



Sprawozdanie Zarządu

z działalności EC BĘDZIN S.A. oraz Grupy Kapitałowej za rok 2023

30 kwietnia 2024 rok

Spis treści

1. Wstęp	5
2. Podstawowe informacje o EC BĘDZIN S.A. i Grupie Kapitałowej	5
2.1. Podstawowe dane	5
2.2. Nazwa i siedziba	6
2.3. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.	6
2.4. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej	6
2.5. Struktura Akcjonariatu	9
2.6. Podstawowe dane i działalność spółek zależnych	9
3. Organy Spółki	11
3.1. Opis działania Zarządu Emitenta	11
3.2. Zarząd EC BĘDZIN S.A.	11
3.3. Opis działania Rady Nadzorczej Emitenta	12
3.4. Rada Nadzorcza EC BĘDZIN Spółka Akcyjna	12
3.5. Opis działania Komitetu Audytu	15
3.6. Komitet Audytu Rady Nadzorczej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna	16
3.7. Organy jednostek zależnych	17
4. Papiery wartościowe Spółki notowane na rynku papierów wartościowych	18
4.1. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.	19
4.2. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	20
4.3. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	21
4.4. Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji	21
4.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	21
4.6. Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	21
4.7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	21
5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w latach 2022-2023	22
5.1. Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (jednostka dominująca)	22
5.2. Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.....	22
5.3. Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.....	22
5.4. System wynagrodzeń obowiązujący w Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.	22
6. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w 2023 roku	23
6.1. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca) za 2023 rok	23
6.2. Wartość wynagrodzeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych za 2023 rok	24
7. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna	24
7.1. Sytuacja ekonomiczno - finansowa	24
7.2. Omówienie wyników finansowych	25
7.3. Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wynik Grupy Kapitałowej z działalności za rok obrotowy 2023.....	26

7.4	Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w latach 2022-2023.....	27
8.	Sytuacja finansowa Emitenta.....	27
8.1.	Wybrane pozycje bilansu.....	27
8.2.	Struktura kosztów w układzie rodzajowym.....	28
8.3.	Wynik finansowy Emitenta.....	28
9.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna.....	28
9.1	Perspektywa rozwoju.....	33
9.2	Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	35
10.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.....	50
11.	Informacje o produktach wytwarzanych lub usługach świadczonych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna.....	53
11.1.	Jednostka Dominująca.....	53
11.2.	Informacje o podstawowych produktach Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.....	54
11.3.	Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.....	54
11.3.1.	Rynki zbytu.....	54
11.3.2.	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi.....	54
11.4.	Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.....	55
11.5.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.....	56
11.6.	Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2023 roku.....	56
12.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami.....	58
13.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	58
14.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących leasingów, kredytów i pożyczek.....	58
15.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....	59
16.	Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.....	61
17.	Emisje papierów wartościowych.....	62
18.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.....	62
19.	Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	63
20.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	63
21.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy Kapitałowej.....	64
22.	Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego	

stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie	65
23. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w spółkach Grupy Kapitałowej.....	65
24. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	65
25. Dodatkowe informacje	66
25.1. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	66
25.2. 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	66
25.3. Informacja o posiadanych przez jednostkę dominującą oddziałach (zakładach).....	66
25.4. Informacja o instrumentach finansowych	66
25.5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w 2023 roku.	67
25.6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.	67
25.7. Zagadnienia dotyczące klimatu i środowiska naturalnego.....	67
25.8. Informacje nt. wpływu wojny na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.....	69
25.9. Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna, sponsoring i darowizny.....	69
26. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	70
26.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wszelkich informacji o stosowanych przez Spółkę praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.	70
26.2. Informacje o odstępieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego.....	71
26.3. Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	74
26.4. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	75
26.5. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich uprawnień.....	76
26.6. Opis zasad zmiany Statutu Spółki.....	77
26.7. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	78
26.8. Sposób działania Walnego Zgromadzenia.....	78
26.9. Kompetencje Walnego Zgromadzenia	78
27. Oświadczenie i informacje Zarządu Jednostki dominującej dotyczące sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych za 2023 rok oraz firmy audytorskiej.	79
27.1. Oświadczenie Zarządu EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w sprawie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.....	79
27.2. Informacja Zarządu Jednostki dominującej, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego EC BĘDZIN Spółka Akcyjna i Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna za 2023 rok.....	80

1. Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna i EC BĘDZIN Spółka Akcyjna stanowi element skonsolidowanego i jednostkowego raportu za 2023 rok. Sprawozdanie Zarządu zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 oraz § 71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim [Dz.U. 2018 poz.757] („Rozporządzenie”). Na podstawie § 71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej i tym samym Emitent nie sporządzał odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2023 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”). Zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem. Na podstawie art. 57 pkt 1 Ustawy o Rachunkowości jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Oznacza to, że poszczególne pozycje sprawozdań finansowych podlegają sumowaniu w pełnej wysokości a następnie przeprowadzone jest wyłączenie transakcji wzajemnych dokonanych między jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Ponadto Jednostka dominująca zobowiązana jest do sporządzania sprawozdania finansowego w formacie ESEF tj. z zastosowaniem jednolitego elektronicznego formatu raportowania w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE L 143 z 29.05.2019, str. 1, z późn. zm.) do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, zawierających odpowiednio sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe.

2. Podstawowe informacje o EC BĘDZIN S.A. i Grupie Kapitałowej

2.1. Podstawowe dane



EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (dalej także „**Spółka**”, „**Emitent**”) jest spółką holdingową. Od stycznia 2023 roku Spółka rozpoczęła działalność związaną z handlem paliwami (węgiel energetyczny). Działalność produkcyjna natomiast prowadzona jest w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji w spółce zależnej EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 15.746.000,00 zł i dzielił się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

W dniu 9 sierpnia 2023 roku Sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany § 1 ust. 3 Statutu Spółki dotyczącego zmiany siedziby Spółki. Od dnia 9 sierpnia 2023 roku siedziba Spółki mieściła się w Będzinie, pod adresem: ul. Małobądzka 141, 42-500 Będzin.

W dniu 11 sierpnia 2023 roku Sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany § 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki dotyczącego firmy Spółki. Od dnia 11 sierpnia 2023 roku firma Spółki brzmi: EC BĘDZIN Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: EC BĘDZIN S.A.

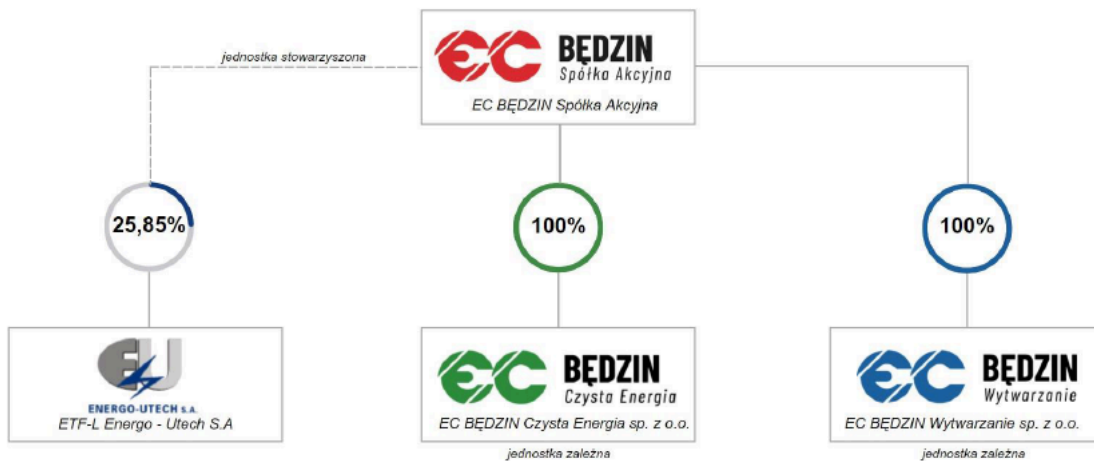
W dniu 20 grudnia 2023 roku nastąpiła zmiana adresu siedziby spółki EC BĘDZIN S.A. z dotychczasowego, tj. ul. Małobądzka 141, 42-500 Będzin, na aktualny, tj. ul. Siemońska 3, 42-500 Będzin.

2.2. Nazwa i siedziba

Firma:	EC BĘDZIN Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Będzin
Adres:	42-500 Będzin, ul. Siemońska 3
Telefon:	(+48) 536 544 490
e-mail:	kontakt@ecbsa.pl
Internet:	www.ecbsa.pl
REGON:	271740563
NIP:	PL 625-000-76-15
KRS	0000064511

2.3. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku



2.4 Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

Schemat Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. na dzień publikacji sprawozdania



Zmiany dotyczące spółek zależnych Emitenta

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. (dalej także: „ECBW”)

W dniu 12 października 2023 roku Zarząd EC BĘDZIN S.A. otrzymał ofertę złożoną przez spółkę Grupa Altum sp. z o.o. (akcjonariusza Emitenta posiadającego 46,01% ogólnej liczby głosów w Emitencie) dotyczącą nabycia przez spółkę Grupa Altum sp. z o.o. od Emitenta 60% udziałów w ECBW za cenę sprzedaży w wysokości 19 mln PLN - RB 109/2023.

W dniu 31 października 2023 roku Zarząd Spółki EC BĘDZIN S.A. otrzymał oświadczenie złożone przez spółkę Grupa Altum sp. z o.o. dotyczące wydłużenia do dnia 29 grudnia 2023 roku terminu obowiązywania oferty na zakup od Emitenta 60% udziałów w Spółce ECBW – RB 111/2023.

W dniu 8 listopada 2023 roku Zarząd EC BĘDZIN S.A. podjął uchwałę w sprawie kierunkowej decyzji o przystąpieniu do rozmów ws. potencjalnej transakcji sprzedaży 60% udziałów w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. W ramach ww. uchwały Zarząd Spółki ocenił, że ewentualne przeprowadzenie transakcji, w zależności od finalnych warunków transakcji, mogłoby być w interesie Spółki, co zostało szerzej opisane w raporcie bieżącym – RB 112/2023.

W dniu 20 listopada 2023 roku Emitent przekazał, że zawarł list intencyjny z Grupą Altum sp. z o.o. w którym strony potwierdziły, że zamierzają w dobrej wierze prowadzić negocjacje w zakresie transakcji obejmującej sprzedaż przez Spółkę na rzecz Grupy Altum 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki ECBW. W ramach listu Intencyjnego strony potwierdziły, że ich intencją, z zastrzeżeniem ustalenia akceptowalnych dla obydwu stron finalnych warunków transakcji (które powinny w szczególności odpowiadać warunkom rynkowym), jest jej przeprowadzenie. Zgodnie z listem Intencyjnym, niezwłocznie po jego zawarciu spółka Grupa Altum sp. z o.o. wystąpiła do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ze zgłoszeniem zamiaru koncentracji dotyczącej Transakcji - RB 119/2023.

W dniu 29 grudnia 2023 roku Zarząd Spółki EC BĘDZIN S.A. otrzymał oświadczenie złożone przez spółkę Grupa Altum sp. z o.o. dotyczące kolejnego wydłużenia do dnia 31 stycznia 2024 roku terminu obowiązywania oferty na zakup od Emitenta 60% udziałów w Spółce ECBW – RB 134/2023.

Po dniu bilansowym

W dniu 30 stycznia 2024 roku została przeprowadzona transakcja zbycia przez Emitenta 51% udziałów w ECBW na rzecz spółki Grupa Altum sp. z o.o. za cenę 16.167 tys. zł. Po transakcji struktura udziałowa ECBW przedstawia się następująco:

- 51% kapitału zakładowego Spółki (392.037 udziałów) posiada spółka Grupa Altum sp. z o.o.
- 49% kapitału zakładowego Spółki (376.663 udziałów) posiada spółka EC BĘDZIN S.A.

Z uwagi na powyższe ECBW utraciła status spółki zależnej wobec Emitenta i stała się spółą stowarzyszoną.

EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. (dalej także: „ECBCE”)

W dniu 27 lipca 2023 roku EC BĘDZIN S.A. zawarła z ECBW umowę nabycia 4 udziałów w EC BĘDZIN Czysta Energia (poprzednio: 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 62.000,00 zł skutkującą zwiększeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. do 100% udziałów.

W dniu 23 sierpnia 2023 roku jedyny wspólnik ECBCE, tj. EC BĘDZIN S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ECBCE do kwoty 760.000 zł (10 udziałów, z których każdy ma wartość nominalną 76.000 zł).

Następnie w dniu 28 grudnia 2023 roku podjęto kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ECBCE o kwotę 532 tys. zł, tj. do kwoty 1.292 tys. zł.

Po dniu bilansowym

W dniu 12 stycznia 2024 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy, w konsekwencji czego kapitał zakładowy ECBCE, wg. stanu na dzień publikacji sprawozdania, wynosi 1.292 tys. zł i dzieli się na 17 udziałów o wartość nominalnej 76 tys. zł. każdy.

Zmiany dotyczące spółki stowarzyszonej

Nazwa jednostki i siedziba	Kraj	Udział %	
		31.12.2023	31.12.2022
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań*	Polska	25,85	46,43

W pierwszym półroczu 2023 roku nastąpiła zmiana ilości akcji Emitenta posiadanych w jednostce stowarzyszonej działającej pod firmą: Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000033439) (dalej także: „**ETFL ENUT**”).

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

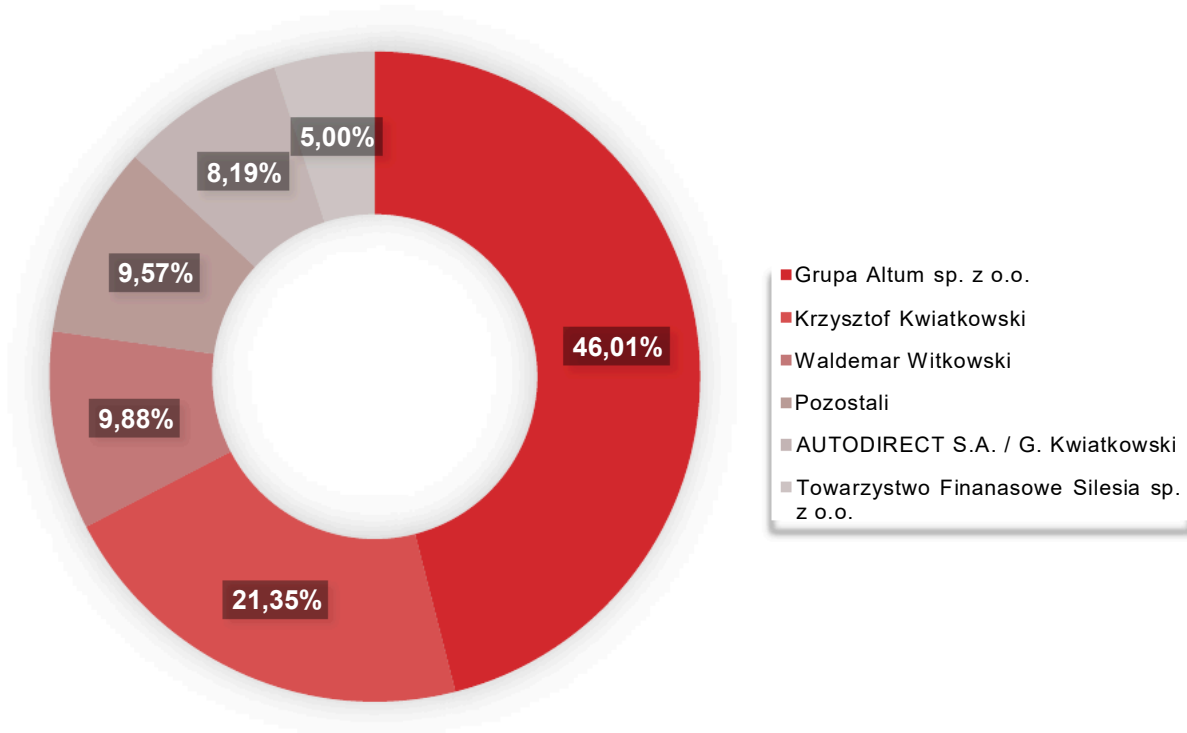
W dniu 19 czerwca 2023 roku Emitent otrzymał informację o zarejestrowaniu w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla spółki stowarzyszonej transakcji zbycia przez Emitenta na rzecz Banków łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji ETFL ENUT. Jak wynika z informacji podanych w przekazanej Emitentowi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

Po dniu bilansowym

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

2.5 Struktura Akcjonariatu

Struktura akcjonariatu EC BĘDZIN S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku według zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od znaczących akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% akcji Spółki:



2.6 Podstawowe dane i działalność spółek zależnych



EC BĘDZIN Wytwarzanie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nazwa skrócona: **EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.**

Siedziba: 42-500 Będzin, ul. Małobądzka 141
NIP: 6252450705
Regon: 243526024
Kapitał zakładowy: 76.870 tys. zł

Spółka została powołana 24 lutego 2014 roku jako spółka celowa Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (obecnie: „EC BĘDZIN Spółka Akcyjna”) na potrzeby realizacji programu inwestycyjnego mającego dotrzymać określone poziomy emisji w obszarze produkcji ciepła i energii elektrycznej. Kapitał zakładowy na dzień utworzenia wynosił 50 tys. zł, a udziały w całości zostały objęte przez EC BĘDZIN Spółka Akcyjna.

4 sierpnia 2014 roku została zawarta w formie aktu notarialnego umowa przeniesienia prawa własności przedsiębiorstwa EC BĘDZIN Spółka Akcyjna na rzecz EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ KC jako zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych spółki. W zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa EC BĘDZIN Spółka Akcyjna objęła 100% udziałów Spółki o wartości nominalnej 76.870 tys. zł.

W wyniku ww. transakcji od 4 sierpnia 2014 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji.

Podstawowym przedmiotem działalności EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. (dalej także jako „ECBW”) jest:

- wytwarzanie 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.

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

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

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



EC BĘDZIN Czysta Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nazwa skrócona: **EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.**

Siedziba: 42-500 Będzin, ul. Siemońska 3
NIP: 6252479821
Regon: 520365986
Kapitał zakładowy: 1.292 tys. zł.

W dniu 3 listopada 2021 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o zawiązaniu spółki zależnej pod firmą: EC Nowy Będzin sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie.

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

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

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

3. Ograny Spółki

3.1 Opis działania Zarządu Emitenta

Zasady działania Zarządu EC BĘDZIN Spółka Akcyjna są określone w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd może składać się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza Spółki.

3.2 Zarząd EC BĘDZIN S.A.

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

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

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

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

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

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

Od dnia 26 lipca 2023 r. do 3 października 2023 r. w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Barbara Piontek - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju.

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

Od dnia 4 października 2023 r. do 13 grudnia 2023 r. w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Barbara Piontek - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju,
- 3) Sławomir Wołyńiec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

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

Od dnia 14 grudnia 2023 r. do 28 grudnia 2023 r. w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Sławomir Wołyńiec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

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

Od dnia 28 grudnia 2023 r. do końca okresu sprawozdawczego w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodzi:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju,
- 3) Sławomir Wołyniec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

Po dniu bilansowym

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

Od dnia 1 marca 2024 r. do dnia publikacji sprawozdania w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodzi:

- 1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,
- 2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju.

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

3.3 Opis działania Rady Nadzorczej Emitenta

Zasady działania Rady Nadzorczej spółki EC BĘDZIN S.A. są określone w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z zapisami Statutu Rada Nadzorcza może składać się z 5 do 7 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki ustala Walne Zgromadzenie Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej Spółki określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

3.4 Rada Nadzorcza EC BĘDZIN S.A.

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

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

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

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

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

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Grzegorz Kwiatkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Marcin Chodkowski - Członek Rady Nadzorczej,

- 4) Paweł Wojtala - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Jakub Ryfa - Członek Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Jan Ziemecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,

- 3) Piotr Kuśnierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Sławomir Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Murgrabia - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Sławomir Rzepecki - Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Adam Klinert - Członek Rady Nadzorczej.

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

Po dniu bilansowym

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

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

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

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

Po ukonstytuowaniu się skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

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

3.5 Opis działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej Spółki, której przedstawia swoje rekomendacje. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej Spółki w szczególności podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki może podjąć Uchwałę o rozszerzeniu zakresu działania Komitetu Audytu wskazując inne obszary działania Komitetu.

Głównymi zadaniami Komitetu Audytu są:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce;

- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opracowywanie i przyjęcie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

3.6 Komitet Audytu Rady Nadzorczej EC BĘDZIN S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym

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

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

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

3.7. Organy jednostek zależnych



EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 2 sierpnia 2023 roku w skład Zarządu spółki wchodził jako Prezes Zarządu pan Piotr Nadolski. W dniu 2 sierpnia 2023 roku pan Piotr Nadolski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. ze skutkiem na dzień 3 sierpnia 2023 roku.

W dniu 3 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ECBW:

- 1) podjęło Uchwałę nr 1 przyjmując rezygnację złożoną przez pana Piotra Nadolskiego;
- 2) podjęło Uchwałę nr 2 powołując na stanowisko Prezesa Zarządu spółki ECBW pana Jerzego Nabałczyka.

Od dnia 3 sierpnia 2023 roku do dnia bilansowego w skład Zarządu spółki ECBW pan Jerzy Nabałczyk pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 29 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.:

- 1) podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie odwołania pana Jerzego Nabałczyka z Zarządu spółki;
- 2) podjęło Uchwałę nr 4 powołując na stanowisko Prezesa Zarządu spółki pana Sławomira Wołyńca.

Od dnia 29 lutego 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu ECBW wchodzi pan Sławomir Wołyńiec – pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

Pan Jerzy Nabałczyk od 29 lutego 2024 roku pełni funkcję Prokurenta ECBW.

Rada Nadzorcza

W związku ze zmianami Umowy spółki dokonywanymi na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 stycznia 2024 roku w ramach których w ECBW ustanawiana została Rada Nadzorcza. Na mocy przewidzianych w nowej Umowie spółki uprawnień osobistych poszczególnych wspólników (tj. EC BĘDZIN S.A. oraz Grupa Altum Sp. z o.o.) w skład pierwszej Rady Nadzorczej Spółki zostały powołane następujące osoby:

- 1) Marcin Chodkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (wskazany przez EC BĘDZIN S.A.)
- 2) Monika Wołyńiec - Członek Rady Nadzorczej (wskazana przez Grupa Altum Sp. z o.o.)
- 3) Jan Ziemecki - Członek Rady Nadzorczej (wskazany przez Grupa Altum Sp. z o.o.)

Uchwała weszła w życie z chwilą rejestracji zmiany Umowy spółki EZBW w KRS czyli 15 marca 2024 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Ray Nadzorczej nie uległ zmianie.



EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o. wchodził Pan Tomasz Kamiński pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 19 lipca 2023 roku Pan Tomasz Kamiński złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu spółki, wyrażając zarazem wolę pozostania w Zarządzie. W dniu 19 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ECBCE podjęło Uchwałę nr 1 przyjmując rezygnację Pana Tomasza Kamińskiego z pełnienia funkcji prezesa Zarządu Spółki oraz podjęło Uchwałę nr 2 powołując na stanowisko prezesa Zarządu Spółki ECBCE pana Grzegorza Kwiatkowskiego. Ponadto podjęło Uchwałę nr 3, na mocy, której panu Tomaszowi Kamińskiemu powierzono stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Z uwagi na powyższe od dnia 19 lipca 2023 roku do dnia 20 września 2023 roku skład Zarządu Spółki EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- 1) Grzegorz Kwiatkowski – Prezes Zarządu,
- 2) Tomasz Kamiński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 20 września 2023 roku pan Tomasz Kamiński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Z uwagi na powyższe, od dnia 22 września 2023 roku do dnia 28 września 2023 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Grzegorz Kwiatkowski – Prezes Zarządu.

W dniu 25 września 2023 roku pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, nie mniej rezygnacja z powodów formalnych okazała się bezskuteczna.

Następnie w dniu 28 września 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ECBCE podjęło Uchwałę nr 1, na mocy, której odwołano Pana Grzegorza Kwiatkowskiego z Zarządu spółki, a nadto podjęło Uchwałę nr 2, na mocy, której na stanowisko Prezesa Zarządu EC BĘDZIN Czysta Energia sp. o.o. został powołany pan Krystian Ortyl.

Z uwagi na powyższe, od dnia 28 września 2023 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Krystian Ortyl – Prezes Zarządu.

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

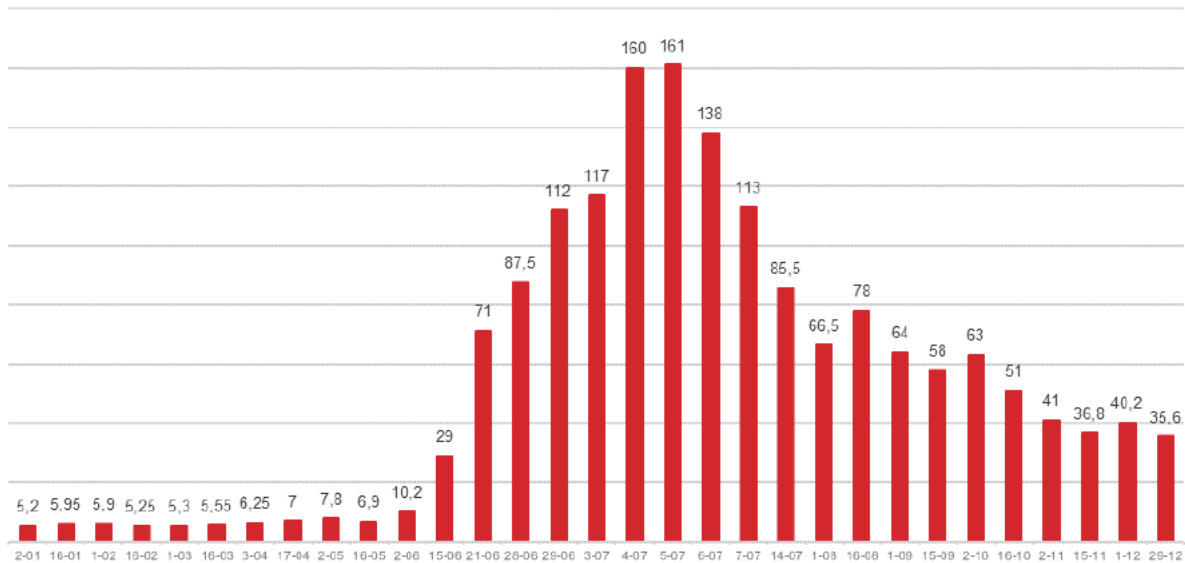
4. Papiery wartościowe Spółki notowane na rynku papierów wartościowych

EC BĘDZIN Spółka Akcyjna jest Spółką notowaną na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 8 grudnia 1998 roku.

Kapitał zakładowy EC BĘDZIN Spółka Akcyjna 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 roku 2023 r. przedstawia poniższy wykres:

Ceny akcji w 2023 r. (w zł)



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

Wskazanie akcjonariuszy Spółki EC BĘDZIN S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Spółki na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (za III kwartał 2023 roku), na 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego za 2023 roku wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, % udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających, % udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego według zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od znaczących akcjonariuszy, posiadających powyżej 5% akcji Spółki.

**Wykaz posiadaczy znacznych pakietów akcji Emitenta
na dzień 31.12.2023 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
Grupa ALTUM sp. z o.o.*	1 449 000	1 449 000	46,01%	46,01%	7 245 000
Waldemar Witkowski	311 000	311 000	9,88%	9,88%	1 555 000
Krzysztof Kwiatkowski	672 432	672 432	21,35%	21,35%	3 362 160
AUTODIRECT S.A. / G. Kwiatkowski	258 037	258 037	8,19%	8,19%	1 290 185
Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o.	157 466	157 466	5,00%	5,00%	787 330
Pozostali	301 265	301 265	9,57%	9,57%	1 506 325
Razem	3 149 200	3 149 200	100,00%	100,00%	15 746 000

- Raport bieżący nr 133/2023 zawiadomienie W. Witkowskiego o transakcji sprzedaży akcji
- Raport bieżący nr 136/2023 zawiadomienie K. Kwiatkowski o transakcji zakupu akcji

Wykaz posiadaczy znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji raportu					
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
Grupa ALTUM sp. z o.o.*	1 449 000	1 449 000	46,01%	46,01%	7 245 000
Waldemar Witkowski	311 000	311 000	9,88%	9,88%	1 555 000
Krzysztof Kwiatkowski	603 376	603 376	19,16%	19,16%	3 016 880
AUTODIRECT S.A. / G. Kwiatkowski	258 037	258 037	8,19%	8,19%	1 290 185
Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o.	157 466	157 466	5,00%	5,00%	787 330
Pozostali	370 321	370 321	11,76%	11,76%	1 851 605
Razem	3 149 200	3 149 200	100,00%	100,00%	15 746 000

• Raport bieżący nr 13/2024 zawiadomienie K. Kwiatkowski o transakcji sprzedaży akcji

4.2 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 2023 rok, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania raportu okresowego za III kwartał 2023 roku, odrębnie dla każdej z tych osób:

Osoby zarządzające i nadzorujące	Stan na dzień publikacji raportu za 2023 roku		Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2023 roku	
	Akcje [szt.]	Akcje [%]	Akcje [szt.]	Akcje [%]
Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu (rezygnacja skuteczna z dniem 25.07.2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	446 462	14,18%
Marcin Chodkowski – Prezes Zarządu (powołanie do Zarządu Spółki w dniu 25 maja 2023 r. / objęcie funkcji Prezesa Zarządu Spółki z początkiem dnia 26.07.2023 r.)*	1 200	0,03%	1 200	0,03%
Barbara Piontek – Wiceprezes Zarządu ds. strategii (powołanie do Zarządu Spółki w dniu 25.05.2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%
Krzysztof Ortyl – Wiceprezes Zarządu (powołanie do Zarządu z dniem 28.12.2023 r.)	0	0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Waldemar Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (rezygnacja skuteczna z dniem 19.12.2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	547 409	17,38%
Grzegorz Kwiatkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (rezygnacja z dniem 19.07.2023 r.)**, (Członek Rady Nadzorczej od 30.01.2024 r.)	0	0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Sławomir Wołyniec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*** (rezygnacja z dniem 4.11.2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%
Przemysław Bałdyga – Członek Rady Nadzorczej	0	0%	0	0%
Piotr Kuśnierz – Członek Rady Nadzorczej	0	0%	0	0%

Sławomir Grzesiak – Członek Rady Nadzorczej	0	0%	0	0%
Jan Ziemecki – Członek Rady Nadzorczej	0	0%	0	0%
Paweł Wojtala – Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja skuteczna z dniem 25.05.2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%
Jakub Ryfa – Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja skuteczna z dniem 25.05.2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%
Maciej Murgrabia - Członek Rady Nadzorczej	0	0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Sławomir Rzepecki - Członek Rady Nadzorczej	0	0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Adam Klinert - Członek Rady Nadzorczej	0	0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy

**) Pan Marcin Chodkowski – Prezes Zarządu EC BĘDZIN S.A. nabył akcje Spółki zgodnie z zawiadomieniami przekazanymi do Spółki i KNF (RB 78/2023 z dnia 13.06.2023 r. i RB 85/2023 z dnia 19.06.2023 r.)*

****) Pan Grzegorz Kwiatkowski – Członek Rady Nadzorczej EC BĘDZIN S.A. nie posiada osobiście akcji Spółki jednak pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Autodirect S.A. (osoba blisko związana), która posiada 258 960 akcji EC BĘDZIN S.A. stanowiących 8,22% kapitału zakładowego Spółki.*

*****) Pan Sławomir Wołyniec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej EC BĘDZIN S.A. nie posiada osobiście akcji Spółki jednak pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Grupa Altum S.A. (osoba blisko związana), która posiada 1 449 000 akcji EC BĘDZIN S.A. stanowiących 46,01% kapitału zakładowego Spółki.*

4.3 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Akcje Spółki dominującej są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

4.4 Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji

Nie obowiązują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z istniejących akcji Spółki dominującej.

4.5 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej.

4.6 Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna nie funkcjonują systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w latach 2022-2023

5.1 Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (jednostka dominująca)

Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Spółka Akcyjna	Stan zatrudnienia na 31.12.2023 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2022 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym	10	5
Zarząd (powołanie)	2	1
Administracja	8	4

W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do struktury zatrudnienia w Jednostce Dominującej.

5.2 Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.	Stan zatrudnienia na 31.12.2023 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2022 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym:	155	139
Zarząd	1	1
Administracja	38	31
Kadra Inżynieryjno-techniczna	17	17
Pracownicy produkcyjni	25	14
Pracownicy bezpośrednio-produkcyjni	74	76

W 2023 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a. przyjęcia i powołania – 24 osoby w oparciu o umowę o pracę, 1 w oparciu o powołanie,
- b. zwolnienia i odwołania – 9 osób, w tym:
 - 4 osoby na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 KP – porozumienie stron,
 - 3 osoby na podstawie art. 30 § 1 pkt 2 KP – rozwiązanie umowy o pracę za wypowiedzeniem,
 - 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 4 KP – rozwiązanie umowy o pracę z upływem czasu, na który została zawarta,
 - 1 osoba w oparciu o odwołanie (Uchwała Nr 1/2023 NZW z 3 sierpnia 2023 roku).

5.3 Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.

Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.	Stan zatrudnienia na 31.12.2023 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2022 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym:	4	4
Zarząd (powołanie)	1	1
Administracja umowy zlecenia	3	3

5.4 System wynagrodzeń obowiązujący w Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

W ustalaniu polityki wynagrodzeń Zarząd Spółki kieruje się przepisami obowiązującego prawa i dobrymi praktykami ładu korporacyjnego. W Jednostce dominującej nie funkcjonują programy motywacyjne ani premie oparte na kapitale emitenta. W 2023 roku w stosunku do Członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej miała zastosowanie Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zatwierdzona po raz pierwszy uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. z dnia 7 września 2020 r. uaktualniona uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 lipca 2021 r. (walne zgromadzenie kontynuowane po przerwie ogłoszonej w dniu 30 czerwca 2021 r.) - uchwalona zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz.1539 z późn. zm., tekst jednolity Dz.U. 2021 poz. 1983).

W ECBW obowiązuje Regulamin Wynagradzania z 26 października 2015 r. zatwierdzony uchwałą nr 52/2015 z 4 listopada 2015 r. wraz z Aneksami, który zawiera w szczególności tabele stawek

wynagrodzenia zasadniczego oraz zasady przyznawania i wypłacania premii rocznej i kwartalnej dla pracowników spółki. Umowy z członkami Zarządu ECBW zawierają klauzule o zakazie konkurencji w trakcie trwania stosunku pracy, z których nie wynika obowiązek wypłaty odszkodowań.

W ECBCE, z uwagi na ograniczoną ilość zatrudnionych pracowników, nie obowiązuje Regulamin Wynagradzania. Członkowie Zarządu ECBCE wynagradzani są w sposób określony w uchwałach organów powołujących Członków Zarządu.

6. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w 2023 roku

6.1. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca) za 2023 rok

Wartość wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń o podobnym charakterze dla osób zasiadających w Zarządzie Jednostki Dominującej:

Lp	Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji	Funkcja	2023 rok Wynagrodzenie brutto	Premie i nagrody wypłacone w 2023 roku	Dodatkowe świadczenia (Ugoda)	Suma
1.	Sebastian Chęciński	21.01.2022 22.12.2022	Prezes Zarządu			77 142,86	77 142,86
2.	Krzysztof Kwiatkowski	22.12.2022 26.07.2023	Prezes Zarządu	152 571,40			152 571,40
3.	Marcin Chodkowski	25.05.2023 do nadal	Wiceprezes Zarządu ds. korporacyjnych/ Prezes Zarządu	407 952,38			407 952,38
4.	Barbara Piontek	25.05.2023 13.12.2023	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju	343 625,10			343 625,10
5.	Sławomir Wołyńiec	04.10.2023 29.02.2024	Wiceprezes Zarządu ds. handlu	72 627,27			72 627,27
6.	Krzystian Ortyl	28.12.2023 do nadal	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju	13 157,84			13 157,84

Wartość wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń o podobnym charakterze dla osób zasiadających w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Lp	Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji	Funkcja	2023 rok Wynagrodzenie brutto	Premie i nagrody wypłacone w 2023 roku	Dodatkowe świadczenia	Suma
1.	Grzegorz Kwiatkowski	13.01.2022 19.07.2023	Członek Rady Nadzorczej	91 342,85			91 342,85
2.	Waldemar Witkowski	07.09.2020 19.12.2023	Przewodniczący Rady Nadzorczej	51 600,00			51 600,00
3.	Marcin Chodkowski	04.01.2023 25.04.2023	Członek Rady Nadzorczej	14 238,1			14 238,1
4.	Paweł Wojtala	20.01.2022 25.05.2023	Członek Rady Nadzorczej	18 095,24			18 095,24
5.	Jakub Ryfa	04.01.2023 25.05.2023	Członek Rady Nadzorczej	17 733,34			17 733,34
6.	Marcin Śledzikowski	07.09.2020 04.01.2023	Członek Rady Nadzorczej	361,90			361,90
7.	Kazimierz Toboła	13.01.2022 04.01.2023	Członek Rady Nadzorczej	361,90			361,90
8.	Przemysław Bałdyga	25.05.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	27 504,76			27 504,76

9	Piotr Kuśnierz	25.05.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	26 504,46			26 504,46
10	Sławomir Wołyniec	25.05.2023 04.10.2023	Członek Rady Nadzorczej	16 622,94			16 622,94
11	Sławomir Grzesiak	25.05.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	26 504,46			26 504,46
12	Jan Ziemiecki	11.08.2023 30.01.2024	Członek Rady Nadzorczej	17 790,91			17 790,91
13	Adam Klinert	19.12.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	1 146,85			1 146,85
14	Maciej Murgrabia	19.12.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej	1 146,85			1 146,85
15	Sławomir Rzepecki	19.12.2023 do nadal	Członek Rady Nadzorczej Przewodniczą cy Rady Nadzorczej od dnia 28.12.2023	1 146,85			1 146,85

W Jednostce dominującej nie funkcjonują programy motywacyjne ani premiowe oparte na kapitale Emitenta.

W Grupie Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna nie funkcjonują programy motywacyjne ani premiowe oparte na kapitale spółek z Grupy Kapitałowej.

6.2 Wartość wynagrodzeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych za 2023 rok

Nie dotyczy.

7. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

7.1 Sytuacja ekonomiczno - finansowa

Wyszczególnienie (tys. zł)	2023 rok	2022 rok
Aktywa trwałe	132 675	115 336
Aktywa obrotowe, w tym:	67 134	99 289
Zapasy	15 805	37 840
Należności krótkoterminowe	47 561	56 785
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891	336
Kapitał własny	-619 530	(420 598)
Zobowiązania długoterminowe	7 009	12 695
Zobowiązania krótkoterminowe	812 330	622 528
Suma bilansowa	199 809	214 625

Czynniki zmian aktywów trwałych (wzrost o 17.339 tys. zł):

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4.882 tys. zł wynika min. z modernizacji zakupu nowych środków trwałych;
- wzrost należności pozostałych w kwocie 12.560 tys. zł. wynika z udzielenia w 2023 roku przez spółkę ECBW na rzecz Emitenta pożyczek długoterminowych, które ostatecznie zostały sprzedane w ramach przelewu wierzytelności do pozostałej jednostki i zgodnie z harmonogramem mają zostać spłacone do 15 października 2028 roku.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 32.155 tys. zł) – to głównie:

- spadek wartości zapasów o 22.035 tys. zł wynika z istotnego spadku ceny zakupu węgla w stosunku do 2022 roku;
- spadek wartości należności handlowych o 9.223 tys. zł wynika z tytułu mniejszej ilości sprzedaży ciepła jak również niższej wartości przychodów z sprzedaży energii elektrycznej;

Czynniki zmian kapitałów własnych (spadek o 198.932 tys. zł):

- strata w wyniku strat w spółce zależnej ECBW wygenerowana min. z tytułu ujęcia rezerwy na ewentualną karę z tytułu nierozliczenia wielkości emisji CO₂ z okresu rozliczeniowego 2013-2020 w kwocie 247.828 tys. zł.

Czynniki zmian zobowiązań długoterminowych (spadek o 5.686 tys. zł):

- spadek zobowiązań długoterminowych wynika ze spłat długoterminowych zobowiązań z tytułu emisji obligacji jak również z przekształcenia pozostałych w bieżącym roku w krótkoterminowe.

Czynniki zmian zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 189.802 tys. zł):

- wzrost rezerw na niewykupione na dzień bilansowy uprawnienia do emisji CO₂;
 - utworzenie rezerwy na nieostateczną i nie prawomocną karę pieniężną nałożoną Decyzją ŚWIOŚ w kwocie 247.827 tys. zł. za nierozliczenie wielkości emisji CO₂ z okresu rozliczeniowego 2013-2020;
 - utworzeniu rezerwy na niewymagalną administracyjną karę pieniężną za nadmiernie pobrane uprawnienia do emisji w liczbie 9.661 EUA (Decyzja nr DSA-WZE.026.6.2023.PP Minister Klimatu i Środowiska) na kwotę 4.284 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość krótkoterminowych zobowiązań Grupy Kapitałowej wynosiła 812.330 tys. złotych i była o 879.464 tys. złotych wyższa od aktywów obrotowych. Nadwyżka wynika przede wszystkim z konieczności utworzenia rezerw na niewykupione na dzień bilansowy uprawnienia do emisji CO₂ jak również rezerwy na nieostateczną i nie prawomocną karę pieniężną nałożoną Decyzją ŚWIOŚ w kwocie 247.827 tys. zł. za nierozliczenie wielkości emisji CO₂ z okresu rozliczeniowego 2013-2020 oraz rezerwy na niewymagalną administracyjną karę pieniężną za nadmiernie pobrane uprawnienia do emisji w liczbie 9.661 EUA (Decyzja nr DSA-WZE.026.6.2023.PP Minister Klimatu i Środowiska) na kwotę 4.284 tys. zł.

Jako, że powyższe okoliczności dotyczą przede wszystkim spółki ECBW, zaś mając na względzie zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym, tj. fakt zbycia 51% udziałów w ECBW oraz podany do publicznej wiadomości zamiar zbycia pozostałych 49% udziałów w ECBW, wszelkie okoliczności odnoszące się bezpośrednio tej spółki, wg. stanu na dzień publikacji raportu, nie mają już tak istotnego znaczenia jak miało to miejsce dotychczas. W założeniach opracowywanej obecnie nowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, jak i z perspektywy płynności Emitenta, sytuacja finansowa oraz organizacyjna ECBW pozostaje bez istotnego wpływu. Szczegółowe analizy w przedmiotowym zakresie zostały opisane w pkt. poniżej

7.2 Omówienie wyników finansowych

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna osiągnięty w 2023 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni:

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2023	2022	2023	2022
Przychody	244 114	322 081	53 908	68 699
Pozostałe przychody operacyjne	153 741	9 030	33 951	1 926
Koszty rodzajowe	(333 757)	(464 921)	(73 704)	(99 166)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 004)	(12 485)	(1 547)	(2 663)
Koszty finansowania działalności operacyjnej	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	(255 472)	(54 043)	(56 416)	(11 527)
Strata netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(198 378)	(200 337)	(43 808)	(42 731)
Przychody finansowe	7 531	137	1 663	29
Koszty finansowe	(6 146)	(5 585)	(1 357)	(1 191)
Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk/strata z działalności gospodarczej	(196 993)	(205 785)	(43 502)	(43 893)
Podatek dochodowy	(1 902)	20	(420)	4
Zysk/strata netto	(198 895)	(205 765)	(43 922)	(43 889)

Pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały przeliczone wg średniego kursu NBP obowiązującego w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego. Pozostałe dane w wybranych danych finansowych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy danego roku.

7.3 Ocena czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na wynik Grupy Kapitałowej z działalności za rok obrotowy 2023

Rok 2023 Grupa Kapitałowa EC BĘDZIN S.A. zamknęła stratą netto w wysokości 198.895 tys. zł. Obejmuje on wynik osiągnięty w segmencie energetyka w kwocie -195.279 tys. zł i wynik z segmentu finansowo-handlowego w kwocie -3.616 tys. zł.

Zdarzeniem i zarazem istotnym czynnikiem, który miał wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową EC BĘDZIN Spółka Akcyjna wynik w 2023 roku były min.:

- rozpoczęcie przez Emitenta działalności polegającej na handlu paliwami energetycznymi i dzięki temu wygenerowaniu zysku na działalności operacyjnej w kwocie 10.735 tys. zł.;
- utworzenie przez Emitenta odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. obciążającego wynik w kwocie 2.250 tys. zł.;
- spadek cen uprawnień do emisji CO₂ z poziomu 84,10 EUR po kursie 4,6899 zł/EUR na koniec 2022 roku do poziomu 66,49 EUR po kursie 4,3480 zł/EUR na koniec 2023 roku. Aktualizacja rezerw na niewykupione uprawnienia za lata 2020 - 2023 roku zwiększyła wynik bieżącego roku w kwocie 150.435 tys. zł.;
- utworzenie rezerw przez spółkę zależną EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. na nieumorzone w 2023 roku uprawnienia do emisji CO₂ obciążających wynik w kwocie 93.638 tys. zł.
- utworzenie rezerwy z tytułu decyzji ŚWIOS wymierzającej administracyjną karę pieniężną w wysokości 247.827 tys. zł. za nierozliczenie wielkości emisji CO₂ z okresu rozliczeniowego 2013-2020.
- utworzeniu rezerwy na niewymagalną administracyjną karę pieniężną za nadmiernie pobrane uprawnienia do emisji w liczbie 9.661 EUA (Decyzja nr DSA-WZE.026.6.2023.PP Minister Klimatu i Środowiska) na kwotę 4.284 tys. zł.

7.4 Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w latach 2022-2023

Wskaźnik	2023 rok	2022 rok
Zadłużenia ogólnego ¹	4,10	2,96
Zadłużenia długoterminowego ²	-0,01	-0,03
Płynność szybka ³	0,06	0,10
Płynność bieżąca ⁴	0,08	0,16

1. relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

2. relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego

3. relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

4. relacja majątku obrotowego (zapasów, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

8. Sytuacja finansowa Emitenta

8.1. Wybrane pozycje bilansu

Wyszczególnienie	2023 rok w tys. zł	2022 rok w tys. zł
Aktywa ogółem	45 735	34 347
Aktywa obrotowe w tym:	12 467	303
Zapasy	-	-
Należności krótkoterminowe	10 922	69
Środki pieniężne	1 541	54
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	180
Kapitał własny	11 761	3 389
Rezerwy na zobowiązania	1 666	3 018
Zobowiązania długoterminowe	134	6 899
Zobowiązania krótkoterminowe	32 159	21 026
Rozliczenia międzyokresowe	15	15
Wskaźniki	2023 rok	2022 rok
Zadłużenia ogólnego ¹	0,71	0,81
Wskaźnik Płynności HCR – szybki ²	0,39	0,01
Wskaźnik Płynności CR bieżący ³	0,39	0,01

¹ relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem.

² relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

³ relacja majątku obrotowego (zapasów, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

8.2. Struktura kosztów w układzie rodzajowym

Strukturę kosztów rodzajowych Emitenta przedstawia poniższe zestawienie:

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wykonanie I-XII 2023	Struktura kosztów % I-XII 2023	Wykonanie I-XII 2022	Struktura kosztów % I-XII 2022
Amortyzacja	27	0,05	0	0,0
Zużycie materiałów i energii	115	0,21	23	1,5
Usługi obce	1 974	3,68	782	51,2
Podatki i opłaty	39	0,07	19	1,2
Wynagrodzenia	1 828	3,41	597	0,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	128	0,24	30	39,1
Pozostałe koszty rodzajowe	200	0,37	75	2,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 373	91,97	0	4,9
OGÓŁEM KOSZTY	53 684	100	1 526	100,0

8.3. Wynik finansowy Emitenta

EC BĘDZIN Spółka Akcyjna osiągnęła w 2023 rok zysk netto w wysokości 8.372 tys. zł		
Wynik finansowy	2023 rok tys. zł	2022 rok tys. zł
EBITDA*	10 638	-888
Wynik z działalności gospodarczej	10 736	-892
Wynik na działalności operacyjnej	10 611	-888
Wynik na działalności finansowej	-354	-5 965
Wynik finansowy brutto	10 257	-6 853
Podatek dochodowy	-1 885	0
Wynik finansowy netto	8 372	-6 853

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wynik Spółki dominującej jest bezpośrednio powiązany z sytuacją ekonomiczno-finansową w spółkach zależnych.

9. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych.

EC BĘDZIN S.A. jest beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów i akcji spółek zależnych, a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych realizowanych przez te spółki. W I półroczu 2023 roku brak było przepływu z tego tytułu. W 2023 roku Spółka osiągała przepływy z tytułu sprzedaży towarów i usług dla spółek zależnych oraz otrzymanych pożyczek.

Analiza zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej w odniesieniu do Spółki i jednostek zależnych (m.in. Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
- zintensyfikowanie działań związanych transformacją energetyczną i implementacja technologii zero- bądź niskoemisyjnych w ramach Grupy Kapitałowej,
- pojawiające się postulaty Rządu wzywające do zawieszenia systemu ETS, a także zmian w ich rozliczaniu,
- intensyfikacja polityki UE w zakresie dekarbonizacji,
- ryzyko spadku PKB, a wraz z tym wejście w okres stagflacji w gospodarce,
- sytuacja w sektorze ciepłowniczym i elektroenergetycznym (decyzje Prezesa URE w zakresie zatwierdzania taryf, cena uprawnień do emisji CO₂, zapotrzebowanie na ciepło i energię elektryczną, konkurencja na rynku ciepła i energii),
- czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- podstawowe wskaźniki makroekonomiczne,
- czynniki o charakterze politycznym,
- otoczenie prawne i regulacyjne,
- likwidacja niskiej emisji na obszarze możliwym do ucieplnienia poprzez system ciepłowniczy zasilany ze źródła EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.,
- Europejski system EU ETS,
- darmowe przydziały uprawnień do emisji CO₂,
- ceny energii elektrycznej,
- zapotrzebowanie na energię elektryczną,
- polityka energetyczna Polski do 2040 roku,
- długofalowy rozwój rynku energii,
- rynek mocy,
- zapewnienie terminowości realizowanych remontów,
- zapewnienie odpowiedniej jakości węgla energetycznego dla optymalizacji i poprawie efektywności procesu spalania,
- sytuacja w krajowym sektorze górnictwa węgla kamiennego,
- konsekwencji dla branży energetycznej w Polsce konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

Kluczowymi wyzwaniami wpływającymi na realizację rozwoju Grupy Kapitałowej są wyzwania wynikające z transformacji energetycznej i proces przejścia od technologii emisyjnych do technologii nisko i bezemisyjnych przy zachowaniu bezpieczeństwa energetycznego oraz stabilności dostaw ciepła i energii elektrycznej.

Na perspektywę sytuacji finansowej Spółki korzystny wpływ wywarła, zrealizowana po dniu bilansowym, transakcja zbycia 51% udziałów w spółce ECBW. Uzyskana ze sprzedaży kwota, tj. 16.167 tys. zł została w całości przeznaczona na spłatę zobowiązań Emitenta, co istotnie poprawiło sytuację finansową Spółki. W konsekwencji przeprowadzonych analiz, Zarząd EC BĘDZIN ogłosił zmiany w założeniach strategicznych, przyjmując jako kierunek pełną dekarbonizację Grupy Kapitałowej do końca 2028 roku. Obecnie Zarząd Emitenta opracowuje nową strategię rozwoju, uwzględniającą zmianę strategicznych kierunków działania.

Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

Na sytuację ekonomiczno - finansową oraz prowadzoną przez Spółkę działalność gospodarczą wpływają czynniki odnoszące się do ogólnego stanu gospodarki krajowej jak i sytuacji ekonomicznej obszaru, na którym działa Spółka. Wśród wskaźników makroekonomicznych dominujący wpływ wywierają takie wskaźniki jak: PKB, wartość dodana w przemyśle, popyt krajowy, nakłady brutto na środki trwałe, produkcja sprzedana przemysłu, inflacja, przeciętne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw, stopa bezrobocia, bilans handlowy, krajowe zużycie energii elektrycznej. Należy również uwzględnić, że

sektor energetyczny, w którym prowadzi działalność Grupa jest wrażliwy na sytuację globalną, a co za tym idzie spowolnienie gospodarcze w UE, jak i największych gospodarek światowych.

Otoczenie prawne i regulacyjne

Działalność Spółki w sektorze energetyka prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnym regulacjom prawnym, czy to na poziomie krajowym, czy też na poziomie Unii Europejskiej. Uregulowania prawne to często efekt decyzji politycznych, stąd istnieje ryzyko częstych zmian w tym zakresie, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć. Działalność Spółki jest regulowana poprzez bieżący kształt systemu prawnego, określającego ramy prowadzenia działalności gospodarczej na rynku krajowym, w tym min. w obszarze systemu podatkowego, prawa pracowniczego, ochrony konkurencji i konsumentów, ochrony środowiska, prawne wymogi w zakresie ochrony środowiska stają się bardziej rygorystyczne, co w przyszłości może spowodować konieczność wydatkowania dodatkowych środków. Istnieje ryzyko zmian w ww. obszarach zarówno na gruncie konkretnych aktów prawnych jak i indywidualnych interpretacji, które to mogą stać się źródłem potencjalnych zobowiązań Spółki.

Działalność w sektorze energetycznym podlega regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, jako organu wydającego decyzje, zatwierdzającego taryfy i kontrolującego ich stosowanie. Posiadane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kompetencje regulacyjne i kontrolne stwarzają możliwości wywierania wpływu na działalność Spółki, jak i Grupy Kapitałowej w segmencie energetyka. Przykładem takiego aktu normatywnego jest choćby Rozporządzenie Ministra Klimatu z 7 kwietnia 2020 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło, które precyzuje kalkulację taryf dla ciepła.

Likwidacja niskiej emisji na obszarze możliwym do ucieplnienia poprzez system ciepłowniczy zasilany ze źródła EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

Tauron Ciepło sp. z o.o. realizuje Programu Likwidacji Niskiej Emisji służący poprawie jakości powietrza (poprzez przyłączenie do sieci ciepłowniczej budynków zasilanych z przestarzałych źródeł węglowych) na terenie ośmiu miast aglomeracji śląsko-dąbrowskiej.

Europejski system EU ETS

Zaostrzająca się dekarbonizacyjna polityka UE, a co za tym idzie backloading, dalsze zaostrzenie polityki FIT for 55, skracanie okresów dostosowawczych, amplitudy cen ETS.

Od dnia 1 stycznia 2005 roku operatorzy prowadzący wszystkie rodzaje działalności objęte przepisami muszą co roku przekazywać odpowiednią liczbę uprawnień do emisji pokrywających wielkość emisji gazów cieplarnianych w poprzednim roku (w liczbie jednego uprawnienia na tonę dwutlenku węgla (CO₂); lub równoważną ilość innych silnych gazów cieplarnianych).

W dniu 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. Całkowita liczba uprawnień wydawanych w UE jest rokrocznie zmniejszana – o 1,74% w latach 2013 i 2020 oraz o 2,2% w latach 2021–2023. W latach 2024–2027 będzie zmniejszana o 4,3% rocznie, a od 2028 roku o 4,4% rocznie.

Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE z 23 kwietnia 2009 roku zmieniającą dyrektywę 2003/87/WE w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym 2013 - 2020 są stosowane nowe zasady przydziałów darmowych uprawnień do emisji CO₂. W okresie tym nastąpiła redukcja wielkości darmowych przydziałów uprawnień do emisji CO₂ w stosunku do przydziałów w latach 2005-2012. Ilość przyznawanych darmowych uprawnień dla instalacji wytwarzających ciepło jest corocznie zmniejszana. W okresie 2021-2025 corocznie weryfikowana jest wielkość produkcji ciepła w instalacji. W przypadku znaczącego zmniejszenia produkcji ciepła następuje korekta wielkości darmowych uprawnień na lata następne.

Przydziały darmowych uprawnień są niewystarczające do rozliczenia emisji CO₂, przez co w celu wykonania zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji CO₂ w pełnym zakresie, wymagane są zakupy dodatkowych uprawnień na wolnym rynku.

W lipcu 2021 roku Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021-2025. EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. zostało przyznanych łącznie w tych latach po korektach w 2022 roku 88.326 uprawnień do emisji CO₂

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:

- zapotrzebowanie na energię elektryczną,
- koszty paliw produkcyjnych,
- koszt zakupu uprawnień do emisji CO₂,
- ilość energii wytwarzanej w OZE,
- inwestycje w modernizację jednostek wytwórczych kontekście wymogów w zakresie ochrony środowiska,
- inwestycje w nowe moce wytwórcze i zastępowanie starych, zużytych jednostek wytwórczych,
- inwestycje w system przesyłowy.

Wzrost ubóstwa energetycznego

Pogłębiający się wzrost ubóstwa energetycznego. Dalsze zamrożenie cen energii i/lub ich urzędowe kształtowanie. Skutkiem tego jest dysonans, w którym Grupa z jednej strony (w obszarze zakupowym, produkcyjnym, finansowym, podatkowym) funkcjonuje w warunkach rynkowych – zadana efektywność rynkowa, z drugiej strony w obszarze sprzedażowym ma egzogeniczne zadane warunki pozarynkowe – zadana efektywność społeczna.

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”. 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, w tym transformacja regionów węglowych,
- rozbudowa infrastruktury wytwórczej i sieciowej energii elektrycznej, w tym rynek mocy i wdrożenie inteligentnych sieci elektroenergetycznych,
- dywersyfikacja dostaw i rozbudowa infrastruktury sieciowej gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw ciekłych, w tym budowa Baltic Pipe oraz budowa drugiej nitki Rurociągu Pomorskiego,
- rozwój rynków energii, w tym wdrażanie planu działania (mającego służyć zwiększeniu transgranicznych zdolności przesyłowych energii elektrycznej), hub gazowy oraz rozwój elektromobilności,
- wdrożenie energetyki jądrowej, w tym program polskiej energetyki jądrowej,
- rozwój odnawialnych źródeł energii, w tym wdrożenie morskiej energetyki wiatrowej,

- rozwój ciepłownictwa i kogeneracji, w tym rozwój ciepłownictwa systemowego,
- poprawa efektywności energetycznej, w tym promowanie poprawy efektywności energetycznej.

Za globalną miarę realizacji celu PEP2040 przyjęto poniższe wskaźniki:

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

Grupa Kapitałowa dostrzega ryzyko realności przyjętej polityki z uwagi na to, że: 1. Przyjęte cele precyzyjnie zdefiniowane w czasie; 2. Poziom dojrzałości technologii w wielu rozwiązaniach na etapie prototypów, badań wstępnych; 3. Brak na obecnym etapie zdefiniowanej w czasie możliwości wdrożenia technologii w sferze realnej w określonej skali, 4. Brak szacunków dotyczących dostępności surowców niezbędnych do wyprodukowania komponentów w pożądanej skali, np. światowe zasoby kobaltu; 5. Brak szacunków kosztów oraz zdolności ekonomicznych gospodarek, a także społeczeństw do ich ponoszenia. Oznacza to, że istnieje przestrzeń do zmian w Polityce Energetycznej Państwa w poszczególnych czasookresach.

Długofalowy rozwój rynku energii

Poprzez realizację celów i działań wskazanych w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku (dalej PEP2040) spodziewa się, że 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.

W ramach PEP2040 przewiduje się, że transformacja energetyczna, która zostanie przeprowadzona w Polsce będzie:

- sprawiedliwa
- partycypacyjna, prowadzona lokalnie, inicjowana oddolnie
- nastawiona na unowocześnienie i innowacje
- pobudzająca rozwój gospodarczy, efektywność i konkurencyjność

Zakłada się, że 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 zmieniło struktury rynku energii z rynku jednotowarowego na rynek dwutowarowy gdzie transakcjom podlega oprócz wytworzonej energii elektrycznej, również gotowość do dostarczenia energii do sieci (moc dyspozycyjna netto). Wybór wynagradzanych jednostek rynku mocy następuje w oparciu o aukcje typu holenderskiego. Na rynku mocy są przeprowadzane aukcje mocy, w których dostawcy mocy oferują obowiązek mocowy, czyli zobowiązanie dostawcy mocy do pozostawania w okresie dostaw w gotowości do dostarczania określonej mocy elektrycznej do systemu przez jednostkę rynku mocy oraz do dostawy określonej mocy elektrycznej do systemu w okresach zagrożenia. Pierwsze aukcje odbyły się w 2018 roku i dotyczyły okresu dostaw w latach 2021-2023. W 2019 roku odbyła się aukcja na 2024 rok. W wyniku przeprowadzonych aukcji EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. została objęta obowiązkiem mocowym w wysokości 55 MWe w latach 2021-2022 i 2024 roku. Szacowane przychody z tytułu obowiązku mocowego na 2024 rok to 12.741 tys. zł.

W 2023 roku Spółka przejęła obowiązki mocowe na rynku wtórnym mocy od dwóch podmiotów w wysokości 10 MWe w okresie od 2 stycznia 2023 roku do 31 maja 2023 roku oraz 45 MWe w okresie od 3 kwietnia 2023 roku do 30 maja 2023 roku uzyskując dodatkowe przychody w wysokości 2.667 tys. zł.

Sytuacja w sektorze górnictwa węgla kamiennego

Pierwszy kwartał 2023 roku to wciąż wysokie ceny surowca z uwagi na fakt ich wcześniejszego kontraktowania w portach ARA. Biorąc pod uwagę szczyt sezonu w sektorze ciepłowniczym ceny utrzymywały się na wysokim poziomie jeszcze do końca pierwszego kwartału 2023 roku. Inaczej natomiast wyglądała sytuacja z dostępnością surowca. Można było zauważyć, trend przepełnienia portów, co skutkowało długim czasem operacji logistycznych rozładunku i załadunku. Nastąpiła też duża różnorodność surowca. Węgłe pochodzące z Kazachstanu, Kolumbii, Indonezji, Ameryki, Australii, stanowią bazę uzupełniającą polskie wydobycie. Polska energetyka opiera się na typach 3.1 do 3.3, nagły wzrost różnorodności surowca powoduje problemy z utrzymaniem jakości i wydajności układów produkcyjnych, z uwagi na fakt braku powtarzalności materiału energetycznego. Trudno też o nawiązanie kontraktów długoterminowych bazując na tak niestabilnym rynku jakościowym. Powstają mieszanki miał w polskich z miałami importowanymi. Jak wykazują badania laboratoryjne mieszanki zawierają nie tylko węgle energetyczne ale i w znacznej części węgle koksujące, które mają negatywny wpływ na sprawność układów energetycznych i ciepłowniczych. Następstwem takiego stanu rzeczy są niewielkie obniżki cen węgla, Podaż zaczyna zrównywać się z popytem, a co za tym idzie otwiera się rynek spotowy. Importerzy powoli i niechętnie obniżają swoje marże celem odmrożenia środków, czy nawet często zminimalizowania strat. W 2023 roku zapotrzebowanie na energię ciepłą było wyższe, gdyż okres grzewczy trwał w najlepsze, do połowy maja 2023 roku. Zgodnie z przewidywaniami najniższe ceny to początek okresu wakacyjnego 2023 roku, w którym występuje najmniejszy popyt na energię ciepłą. Był to dobry moment na decyzje o częściowym zatowarowaniu. Krzywa historyczna pokazuje, że wraz ze zbliżającym się kolejnym okresem grzewczym wzrosną ceny surowców energetycznych. Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną nic nie wskazuje na to, aby ceny mogły osiągnąć astronomiczne poziomy jak w ostatnim kwartale 2022 roku i pierwszym kwartale 2023 roku. Wahania te powinny zawierać się w normie związanej z sezonowością. Trzeba jednak pamiętać, że polski rynek jest nieprzewidywalny i przynosi niezrozumiałe wzrosty na giełdzie surowców.

W drugiej połowie 2023 roku nastąpił znaczny spadek cen węgla. Było to podyktowane m.in. temperaturami powyżej średniej dla każdego miesiąca, mniejszym zapotrzebowaniem na energię. Ta tendencja rzutuje również na węgle importowane. Importerzy obniżają ceny sprowadzonego surowca celem uniknięcia strat. Początek okresu grzewczego zanotował symboliczny wzrost cen, jednak utrzymująca się pogoda znacznie powyżej średniej sprawiła, iż podaż znacznie wyprzedziła popyt, co przyniosło za sobą kolejne obniżki. Wskaźniki krajowe nie korelują ze wskaźnikami międzynarodowymi, choć wszystkie mają tendencję spadkową to istnieją znaczne różnice pomiędzy nimi. W najbliższym okresie prognozuje się utrzymanie tendencji spadkowej również z uwagi na OZE, które w pogodny lub wietrzny dni rzutują na ceny energii w szczególności na tą pozyskiwaną z paliw kopalnych. O ile nie pojawi się nowa siła wyższa, taka jak eskalacja konfliktu zbrojnego lub inne zdarzenie, które wpływa na rynek z nieokreślonym skutkiem, prognozuje się dalszy spadek, a następnie stabilizację cen surowca.

9.1 Perspektywa rozwoju

Z punktu widzenia perspektywy rozwoju Emitenta jak i Grupy Kapitałowej Emitenta, kluczową okolicznością było rozpoczęcie w 2023 roku działalności operacyjnej polegającej na sprzedaży na potrzeby ECBW węgla energetycznego. Na skutek pozytywnej oceny przedmiotowej działalności dokonanej za okres pierwszego półrocza 2023 roku zarząd Emitenta wzorem innych podmiotów funkcjonujących na rynku (np. Grupa PGE, Grupa Veolia, Grupa Tauron, itp.) w dniu 29 września 2023 roku podjął decyzję kierunkową o przesunięciu do Emitenta całości działalności związanej z zakupami surowców energetycznych na potrzeby spółek zależnych. Celem przyjętej strategii było skrócenie łańcucha dostaw, tak aby marża przypadająca w dużej mierze dotychczasowym dostawcom, pozostawała w grupie.

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

rynku i wynikające z tego faktu ryzyka wskazana kwota marży ma jedynie charakter szacunkowy i może ulec zmianie (RB 106/23).

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

Ostatecznie rozpoczęta działalność operacyjna polegająca na handlu surowcami energetycznymi wygenerowała w całym 2023 roku zysk netto w wysokości 8.372 tys. zł, która to kwota została niemal w całości przeznaczona na spłatę zobowiązań Emitenta, w tym przedterminową i dobrowolną spłatę wszystkich wyemitowanych obligacji.

W omawianym kontekście Zarząd Emitenta zamierza w dalszym ciągu rozwijać realizowaną obecnie działalność operacyjną. Z tego powodu została podjęta decyzja o dalszym rozwoju działalności Emitenta w obszarze obrotu surowcami energetycznymi poprzez rozpoczęcie obrotu surowcami energetycznymi, na rynku krajowym jak i zagranicznym, z podmiotami niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (RB – 3/2024).

W wykonaniu tej decyzji w strukturach Emitenta został utworzony dział handlowy oraz zatrudniono nowe osoby, których zadaniem jest rozwijanie tego kierunku. Dodatkowo w dniu 26 kwietnia 2024 roku pomiędzy ECB S.A. a ECBW została zawarta umowa dzierżawy placu składowego zlokalizowanego na terenie ECBW, na którym Emitent zamierza stworzyć zakład przeróbczy węgla, który z jednej strony pozwoli na dostosowanie przygotowywanych mieszanek węgla na potrzeby ECBW do charakterystyki aktywów wytwórczych tej spółki, a z drugiej strony pozwoli zmaksymalizować dochodowość tego segmentu działalności operacyjnej. W ramach inwestycji w tym zakresie, Emitent zamierza zakupić specjalną linię mieszalnikową, nabyć maszyny takie jak ładowarki kołowe, czy spychacze oraz zatrudnić nowych pracowników do obsługi zakładu.

Kolejną kluczową kwestią mającą znaczenia dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta było podjęcie decyzji i przeprowadzenie transakcji (sfinalizowanej już po dniu bilansowym, tj. 30 stycznia 2024 roku), zbycia przez EC BĘDZIN S.A. 51% udziałów w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. za kwotę 16.167 tys. zł. Przedmiotowa transakcja pozwoliła na osiągnięcie dwóch podstawowych korzyści.

Po pierwsze, uzyskane w wyniku transakcji środki finansowe zostały w całości przeznaczone na spłatę posiadanego przez Emitenta zadłużenia. W wyniku dokonanej spłaty, EC BĘDZIN S.A. (wg. stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania) nie posiada już żadnych zobowiązań z tytułu pożyczek, czy jakichkolwiek innych zobowiązań finansowych, poza zobowiązaniami związanymi z bieżącymi zakupami węgla na potrzeby prowadzonej działalności operacyjnej. Stan ten powoduje, że wszelkie współczynniki finansowe Emitenta uległy znacznej poprawie.

Po drugie, konsekwencją przeprowadzenia transakcji jest powstanie obowiązku dekonsolidacji danych ECBW ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. Emitent spodziewa się, że dekonsolidacja danych ECBW ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spowoduje poprawę (zwiększenie) skonsolidowanego wyniku netto Grupy Kapitałowej w I kw. 2024r. o szacowaną łączną kwotę +604 mln zł, oraz poprawę (zwiększenie) wysokości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej o szacowaną łączną kwotę +604 mln zł. (RB 18/2024).

Powyższe sprawia, że sytuacja finansowa Emitenta uległa na tyle istotnej poprawie, że w najbliższej przyszłości jako prawdopodobna jawi się możliwość odzyskania przez Emitenta, a tym samym Grupę Kapitałową Emitenta, zdolności do pozyskania zewnętrznego komercyjnego i niekomercyjnego

finansowania dłużnego, co z kolei stworzy przestrzeń do nowych inwestycji w nisko i zeroemisyjne źródła wytwarzania energii cieplnej i elektrycznej realizowane za pośrednictwem ECBCE.

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

Jednocześnie, w celu zabezpieczenia możliwości realizacji inwestycji w nowe aktywy wytwórcze, Emitent w dniu 26 kwietnia 2024 roku zawarł z ECB Wytwarzanie list intencyjny dotyczący zamiaru nabycia od ECBW nieruchomości (prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz własności budynków i urządzeń stanowiących odrębne od nieruchomości przedmioty własności) wykorzystywanej obecnie w działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta przez ECBCE, którą ECBCE obecnie dzierżawi od ECBW. Nabycie Nieruchomości ma zostać sfinansowane z zysku z działalności operacyjnej Emitenta jak również ze środków uzyskanych ze sprzedaży pozostałych 49% udziałów w ECBW.

Perspektywa rozwojowa EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.

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

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

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

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

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

9.2 Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Emitent sporządził sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) jak również skonsolidowane sprawozdanie z działalności Zarządu Emitenta przy założeniu kontynuacji działalności w rozumieniu Komunikatu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 lipca 2021 r. w sprawie ogłoszenia uchwały Komitetu Standardów Rachunkowości w sprawie przyjęcia Krajowego Standardu

Rachunkowości Nr 14 „Kontynuacja działalności oraz rachunkowość jednostek przy braku kontynuowania działalności” (dalej: „Krajowy Standard Rachunkowości nr 14”):

Zgodnie z treścią Krajowego Standardu Rachunkowości nr 14 „Jednostka powinna stosować założenie o kontynuacji działalności do momentu, w którym nie staje się pewne (lub prawie pewne), że nie będzie kontynuowała działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.”

Z treść w/w Standardu wynika zatem powinność (obowiązek) przyjęcia założenia o kontynuacji działalności („jednostka powinna stosować założenie o kontynuacji...”), chyba że w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego jest pewne (lub prawie pewne), że działalność nie będzie mogła być kontynuowana. Innymi słowy ustawodawca wprowadza swoiste domniemanie kontynuacji działalności, chyba że z analizy dostępnych danych jawi się jako pewne (lub prawie pewne), że w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej jednak niż do dnia 31 grudnia 2024 roku, kontynuowanie działalności nie będzie możliwe.

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

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

9.3 W odniesieniu do Emitenta (działalność holdingowa w grupie, sklasyfikowana jako segment finansowo-handlowy)

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

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

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

9.3.1 Ocena ryzyka braku zdolności Emitenta do spłaty wyemitowanych obligacji

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

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

Spłata całości zobowiązania z tytułu obligacji, która nastąpiła do dnia 23 czerwca 2023 r. pokryta została w części ze środków własnych Emitenta, tj. w kwocie 5,4 mln PLN, co odpowiada 31,9% całego

zobowiązania z tytułu spłaty wspomnianych obligacji, a w pozostałej części ze środków pozyskanych w formie pożyczki od spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. Kwota środków przeznaczonych na ww. wykup Obligacji, który miał miejsce w czerwcu 2023 r., pozyskanych z pożyczki wewnątrzgrupowej wynosiła 10 mln zł. Łączna kwota środków pozyskanych z pożyczek wewnątrzgrupowych od EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. przeznaczona w roku 2023 na płatności na rzecz posiadaczy Obligacji, o których Spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 81/2023 oraz nr 53/2023, wyniosła 11,5 mln zł. Łączna kwota wszystkich płatności (ze środków własnych i pożyczek wewnątrzgrupowych) dokonanych przez Emitenta na rzecz posiadaczy Obligacji w 2023 roku wyniosła natomiast ok. 16.951 tys. zł. Operacja ta wygenerowała zysk ukryty w postaci niepowstania dodatkowych zobowiązań odsetkowych w trakcie istnienia zobowiązania obligacyjnego, a udzielona pożyczka została pozyskana na korzystniejszych warunkach aniżeli oprocentowanie obligacji. W tym miejscu należy dodatkowo wskazać, że w/w wewnątrzgrupowe pożyczki, które stanowiły jedno ze źródeł finansowania dobrowolnej przedterminowej spłaty wszystkich obligacji, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania (o czym będzie jeszcze mowa poniżej) zostały w całości rozliczone. Emitent nie posiada zatem z tego tytułu jakichkolwiek zobowiązań.

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

9.3.2 Ocena ryzyka braku zdolności Emitenta do spłat wynikających z poręczonych przez Emitenta zobowiązań ETFL ENUT

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

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

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

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

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

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

3. W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu ETFL ENUT (wówczas spółki zależnej) wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016,

na podstawie których PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ETFL ENUT łącznego limitu finansowania w kwocie 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w okresie do dnia 21 lipca 2021 roku. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Emitenta jako przystępującego do długu oraz ETFL ENUT jako dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, co oznacza, że faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczenie Pożyczki 1 oraz Pożyczki 2

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

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

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

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

Rozliczenie Pożyczki 3

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

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

Pożyczki wynikające z umów zawartych w 2023 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym:

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

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

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

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

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

9.3.4 Ocena stabilności przychodów z działalności operacyjnej Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

Niezależnie od tego, że ryzyka niewywiązania się przez ECBW z realizacji zawartych z Emitentem umów na dostawy węgla należy ocenić za niewielkie, Emitent dostrzega potrzebę dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki i podejmuje w tym zakresie szereg działań. Szczegółowy opis zrealizowanych i planowanych działań znajduje się w pkt. 9.1 powyżej.

9.4 W odniesieniu do całej Grupy Spółek

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

W tym kontekście należy raz jeszcze wskazać, że choć wg. stanu istniejącego na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku EC BĘDZIN S.A. była 100% udziałowcem spółki ECBW, a zatem ECBW była jednostką zależną od Emitenta, to w dniu 30 stycznia 2024 roku nastąpiła transakcja zbycia pakietu kontrolnego udziałów tej spółki. Tym samym, od 30 stycznia 2024 roku struktura udziałowa ECBW przedstawia się następująco:

- 51% kapitału zakładowego Spółki (392.037 udziałów) posiada spółka Grupa Altum sp. z o.o.
- 49% kapitału zakładowego Spółki (376.663 udziałów) posiada spółka EC BĘDZIN S.A.

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

W tym kontekście należy wskazać, że Zarząd EC BĘDZIN S.A. dokonując oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji Grupy Kapitałowej Emitenta wziął pod uwagę fakt, iż począwszy od dnia 30 stycznia 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi już ECBW, gdyż od tego dnia posiada status spółki stowarzyszonej. W świetle powyższego oraz mając na uwadze planowane zbycie pozostałej części udziałów w ECBW w przyszłości, sytuacja finansowa i ocena zasadności przyjęcia przez Zarząd ECBW założenia o kontynuacji działalności tej spółki, ma dla oceny zasadności założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jak i samego Emitenta tylko takie znaczenie, o ile oddziaływane na pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej, tj. EC BĘDZIN S.A. oraz EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o., co w praktyce sprowadza się do oceny możliwości wywiązania się przez ECBW z zawartych z EC BĘDZIN S.A. umów na dostawy węgla, które to kwestia została omówiona w pkt. 9.3.4 powyżej.

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

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

Przechodząc dalej należy wskazać, że nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, na 31 grudnia 2023 roku, wynosi 745.195 tys. zł, i powstała niemal wyłącznie z powodu konieczności założenia przez ECBW rezerwy na koszty dot. praw do emisji CO₂ za lata 2020 – 2023 oraz założenia przez ECBW rezerwy na administracyjną karę pieniężną w wysokości 248 mln zł, która została nałożona na tę spółkę za nierozliczenie w terminie uprawnień do emisji CO₂, na mocy nieprawomocnej i nieostatecznej decyzji Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska. Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów wynosiła 523.239 tys. zł, co także wynikało z konieczności założenia rezerwy na koszty dot. praw do emisji CO₂.

W tym miejscu należy jednak podkreślić, iż w związku z opisaną powyżej transakcją zbycia przez EC BĘDZIN S.A. kontrolnego pakietu udziałów w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o., powstanie konieczność dekonsolidacji danych ECBW ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. Emitent spodziewa się, że dekonsolidacja danych ECBW ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spowoduje poprawę [zwiększenie] skonsolidowanego wyniku netto Grupy Kapitałowej w I kw. 2024 r. o szacowaną łączną kwotę +604 mln zł, oraz poprawę [zwiększenie] wysokości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej o szacowaną kwotę łączną +604 mln zł. (RB 18/2024).

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

9.5. W odniesieniu do EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. (działalność wytwórcza)

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

Mając na uwadze fakt, że ECBW spełnia w terminie swoje zobowiązania pieniężne i nie posiada z tego tytułu jakichkolwiek zaległości, to z perspektywy oceny zdolności ECBW do kontynuacji działalności kluczowymi kwestiami są: (1) kwestia niewywiązywania się przez ECBW (poza niewielkim zakresem) z obowiązku przedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO₂, oraz (2) kwestia prowadzonych postępowań o nałożenie na ECBW administracyjnej kary pieniężnej za poszczególne lata, w którym obowiązek umorzenia uprawnień do emisji nie został zrealizowany.

9.5.1 ECBW jako kluczowy dostawca ciepła dla regionu Zagłębia Dąbrowskiego

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

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

W tym miejscu należy wskazać, że choć zarząd ECBW deklaruje gotowość i wolę do wypełnienia zobowiązań wynikających z systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂, to z uwagi na fakt, że zapewnienie dostaw ciepła wiąże się z bezpieczeństwem energetycznym i odpowiedzialnością społeczną, na ECBW spoczywa przede wszystkim, obowiązek wyższej konieczności, tj. zapewnienia stabilności i bezpieczeństwa dostaw ciepła do systemu, które za pośrednictwem operatora systemu ciepłowniczego dociera do odbiorców końcowych (mieszkańców – osób fizycznych czy podmiotów użyteczności publicznej jak szkoły, szpitale itp.).

W świetle powyższego, ECBW jako kluczowy dostawca ciepła do systemu ma obowiązek w pierwszej kolejności utrzymać infrastrukturę energetyczną, zachować urządzenia wytwórcze w należyłym stanie, zapewnić stabilność dostaw i odpowiednią wysokość rezerw surowca, z którego wytwarzane jest ciepło i energia elektryczna, oraz ciągłość technologiczną produkcji ciepła, spełniając przy tym najwyższe standardy. W celu właściwego przygotowania zakładu do następnych sezonów grzewczych, w roku 2023 ECBW wykonała szeroko zakrojony zakres prac remontowych podstawowych urządzeń wytwórczych takich jak Turbozespół TG1- remont kapitalny, kotły parowe OP140 K6 i K7, kocioł wodny WP70, Instalacja Odsiarczania Spalin, układ nawęglania itp. Całkowity koszt remontu to prawie 31.000 tys. zł netto. Podkreślić przy tym należy, że remont musiał zostać sfinansowany ze środków własnych, albowiem konieczność tworzenia rezerw w wysokości odpowiadającej wartości nieumorzonych uprawnień do emisji CO₂ powodująca ujemny wynik finansowy sprawia, że pozyskanie zewnętrznego finansowania dłużnego od instytucji finansowych staje się niemożliwe,

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

9.5.2. Stan rozliczenia przez ECBW uprawnień do emisji CO₂ za lata 2020-2023

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

Bezprecedensowy wzrost kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂ za lata 2020-2023 oraz obowiązujący wówczas sposób kalkulacji taryfy za ciepło dla jednostek kogeneracyjnych, który nie uwzględniał rzeczywistego kosztu certyfikatów EUA, spowodował obiektywny brak możliwości wywiązania się ze zobowiązania do przedstawienia do umorzenia wymaganej ilości certyfikatów EUA. Tym samym na ECBW zostało nałożone zobowiązanie o charakterze publicznoprawnym, które było obiektywnie niemożliwe do zrealizowania. Zarząd ECBW stanął wówczas przed wyborem, czy utrzymać dostawy ciepła dla mieszkańców regionu Zagłębia Dąbrowskiego oraz utrzymać urządzenia wytwórcze w należyłym stanie technicznym, czy zakupić celem umorzenia certyfikaty za emisję CO₂. Nastąpiła zatem kolizja dóbr. Mając

świadomość strategicznego i niezastępowalnego charakteru prowadzonej działalności, Zarząd ECBW jako priorytet wybrał bezpieczeństwo mieszkańców regionu oraz utrzymanie dostaw ciepła i energii elektrycznej.

W terminie do 30 kwietnia 2021 roku ECBW powinna była dokonać umorzenia certyfikatów EUA za emisję około 585 tys. ton CO₂ w roku 2020. Ostatecznie na ten dzień ECBW zakupiła i umorzyła 12,5% uprawnień EUA (70 tys. wydatkując kwotę 15.257 tys. zł oraz 1 tys. z darmowego przydziału). Do 30 kwietnia 2022 roku ECBW powinna była umorzyć dodatkowo 565 tys. certyfikatów EUA za emisję CO₂ w 2021 rok, a do 30 kwietnia 2023 roku ECBW powinna umorzyć 427 tys. certyfikatów EUA za emisję CO₂ w roku 2022. Na skutek nowelizacji przepisów ustawy o handlu uprawnieniami do emisji, termin umorzenia certyfikatów za emisję CO₂ za rok 2023 uległ wydłużeniu do 30 września 2024 roku. W dniu 28 kwietnia 2022 roku ECBW umorzyła 30.000 sztuk zakupionych w 2022 roku uprawnień z 3 fazy ETS i zgodnie z prawem zostały one zaliczone na poczet najstarszych zaległości tj. za 2020 rok oraz 52.216 sztuk otrzymanych darmowych uprawnień z 4 fazy ETS, które zostały z kolei zaliczone na poczet emisji z 2021 roku. W lipcu 2023 roku zrealizowana została transakcja umorzenia 5.000 EUA, w listopadzie kolejne 1.500 EUA uprawnień, a w grudniu Spółka umorzyła pozostałą część darmowych uprawnień do emisji CO₂ – EUA (w ilości 9.182 EUA), pochodzących z tzw. darmowego przydziału na 2023 roku, na poczet rozliczenia zaległej emisji za 2021 rok.

Na 31 grudnia 2023 roku Spółka zaktualizowała rezerwę na koszty zakupu praw do emisji CO₂ za lata 2020-2022 oraz za 2023 rok. Rezerwa ta została wyceniona w cenie praw 66,49 euro za certyfikat EUA z 19 grudnia 2023 roku i kursie euro 4,3480 z 29 grudnia 2023 roku i wynosiła łącznie 508 963 tys. zł.

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

Przechodząc dalej należy zauważyć, że mając na uwadze aktualny stan wykonania (niewykonania) zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji CO₂ zarząd ECBW był zobowiązany do dokonania oceny tego stanu rzeczy jak i potencjalnych konsekwencji braku umorzenia uprawnień w postaci nałożenia na ECBW stosownych kar administracyjnych, w kontekście zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez tę spółkę, w szczególności pod kątem ryzyk płynnościowych, tj. zdolności do regulowania przez ECBW wymagalnych zobowiązań finansowych.

W celu udzielenia odpowiedzi na pytanie czy fakt nieprzedstawienia przez ECBW do umorzenia uprawnień do emisji CO₂, w ocenianej perspektywie czasowej, stwarza stan pewności (lub prawie pewności) co do utraty przez Spółkę możliwości kontynuacji działalności, należało w pierwszej kolejności dokonać ustaleń w zakresie charakteru prawnego omawianego zobowiązania.

Z przeprowadzony przez zarząd ECBW oraz Zarząd Emitenta analiz i posiadanych opinii ekspertów wynika jednoznacznie, że obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO₂ należy kwalifikować jako świadczenie publicznoprawne o charakterze niepieniężnym, które z uwagi na swój charakter nie wpływa bezpośrednio na płynność ECBW (choć wpływa na wynik finansowy tej spółki z uwagi na obowiązek utworzenia rezerw) i w tym sensie zobowiązanie to, samo w sobie, nie może stanowić bezpośredniej przesłanki do oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności. Z drugiej zaś strony konsekwencją braku dopełnienia obowiązku umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień do emisji CO₂ w ustawowym terminie jest powstanie potencjalnego zobowiązania podatkowego w postaci kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji. Ocena wpływu ryzyka nałożenia na ECBW administracyjnej kary pieniężnej na zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności ECBW jak i działalności Emitenta została szczegółowo opisana poniżej.

Podsumowując, należy wskazać, że brak realizacji przez ECBW obowiązku przedstawienia do umorzenia w terminie odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂ za lata 2020 – 2022 nie stanowi bezpośredniego zagrożenia dla płynności (zdolności do realizowania wymagalnych zobowiązań pieniężnych), przez ECBW, a tym samym nie powoduje ryzyka niewywiązania się przez ECBW z posiadanych zobowiązań.

9.5.3 Ryzyko nałożenia na ECBW administracyjnych kar pieniężnych za niedokonanie w terminie rozliczenia wielkości emisji

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

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

W grudniu 2023 roku Spółka otrzymała nieostateczną i nieprawomocną decyzję z WIOŚ nr DKSH/377/2023/AK wymierzającą administracyjną karę pieniężną w wysokości 247.828 tys. zł za nierozliczenie wielkości emisji CO₂ z okresu rozliczeniowego 2013-2020. Za pośrednictwem renomowanej kancelarii prawnej spółka odwołała się od tej decyzji.

W treści odwołania wskazano m. in. że zgodnie z treścią art. 189e KPA w przypadku, gdy do naruszenia prawa doszło wskutek działania siły wyższej, strona nie podlega ukaraniu. Można się spotkać z opiniami, że nagły wzrost ceny EUA powinien być traktowany jako siła wyższa w powyższym kontekście. Zgodnie z art. 189k KPA organ administracji publicznej, który nałożył administracyjną karę pieniężną, na wniosek strony, w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem publicznym lub ważnym interesem strony, może udzielić ulg w wykonaniu administracyjnej kary pieniężnej przez umorzenie administracyjnej kary pieniężnej w całości lub części. Dodatkowo zgodnie z art. 189c KPA jeżeli w czasie wydawania decyzji w sprawie administracyjnej kary pieniężnej obowiązuje ustawa inna niż w czasie naruszenia prawa, w następstwie którego ma być nałożona kara, stosuje się ustawę nową, jednakże należy stosować ustawę obowiązującą poprzednio, jeżeli jest ona względniejsza dla strony. Przeprowadzona analiza prawna wskazuje ponadto na istotne wątpliwości co do zgodności z Konstytucją RP przepisów prawa stanowiących podstawę wydania zaskarżonej Decyzji, w tym mechanizmu stanowiącego podstawę ustalania wysokości kary.

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

Na ECBW został bowiem nałożony obowiązek publiczno-prawny polegający na przedstawieniu do umorzenia określonej ilości uprawnień do emisji CO₂, który z uwagi na specyfikę i charakterystykę spółki okazał się niemożliwy do zrealizowania, albowiem zatwierdzona przez URE taryfa okazała się niewystarczająca na pokrycie wszelkich kosztów kwalifikowanych. Zarząd ECBW wskazuje jednocześnie, że ECBW wykorzystywała wszystkie możliwości wsparcia dedykowane sektorowi wytwarzania ciepła w latach 2020-2023.

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

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

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

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

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

Podsumowując, z perspektywy założenia o kontynuacji działalności przez ECBW najważniejszą okolicznością jest kwestia ryzyka nałożenia administracyjnej kary pieniężnej za nierozliczenie w terminie uprawnień do emisji CO₂ za lata ubiegłe. Należy jednak wskazać, iż: (1) zobowiązanie to ma charakter potencjalny i nieskonkretyzowany, do momentu wydania decyzji ostatecznej, nie sposób zakładać terminu jego zapłaty, ani nie można w sposób pewny określić jego wysokości, (2) obecnie toczy się postępowanie administracyjne przed organem II instancji, dotyczące kary za brak umorzenia wszystkich wymaganych uprawnień do emisji za rok 2020, oraz przed organem I Instancji zostało wszczęte postępowanie dotyczące kary za brak umorzenia wszystkich wymaganych uprawnień do emisji za rok 2021, zaś z uwagi na skomplikowany charakter sprawy oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa ich skutek nie jest jednoznacznie przesądzony, (3) realny obowiązek zapłaty wywrze dopiero decyzja ostateczna – co wymaga przynajmniej zakończenia postępowania przed organem II instancji, (4) nawet w przypadku istnienia ostatecznej decyzji o nałożeniu kar, ECBW przysługują jeszcze dalsze środki prawne w trybie sądowno-administracyjnym, na skutek których może dojść do wstrzymania jej wykonania oraz do dalej idących skutków prawnych, a także środki prawne mogące doprowadzić do odroczenia terminu płatności, rozłożenia jej na raty czy też częściowego umorzenia, (5) Zarząd ECBW opracowuje wieloaspektowy scenariusz, którego wdrożenie w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kar

administracyjnych pozwoleń na dalszą kontynuację działalności przez jednostkę, (6) ostatecznie ECBW zostanie poddane restrukturyzacji w ramach jednego z postępowań przewidzianych przez prawo restrukturyzacyjne.

9.5.4 Analiza istnienia konieczności dokonania zapłaty przez ECBW za pozostające do umorzenia uprawnienia do emisji CO₂

Zarząd Emitenta przeprowadził ponadto analizę w zakresie konieczności dokonania przez ECBW zapłaty za pozostające do umorzenia uprawnienia do emisji CO₂ oraz wpływu tego zagadnienia na ocenę możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta.

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

Niezależnie od powyższego należy jednak wskazać, że w sensie ścisłym zakup uprawnień do emisji CO₂ nie ma charakteru samoistnego obowiązku a jest jedynie najczęstszym (choć nie jedynym) sposobem wejścia przez podmiot zobowiązany w posiadanie certyfikatów EUA w oparciu, o które następuje rozliczenie uprawnień do emisji. Nie ma bowiem żadnego przepisu prawa, który nakazywałby ECBW dokonanie zakupu. Nie istnieje też żaden mechanizm, który pozwalałby na wymuszenie takiego działania na ECBW w drodze przymusu państwowego. Innymi słowy zakup certyfikatów EUA nie stanowi odrębnego (samoistnego) obowiązku, a jest sposobem na realizację ustawowego obowiązku rozliczenia emisji CO₂ przez uczestników systemu ETS. Brak realizacji tego obowiązku powoduje z kolei ryzyko nałożenia na taki podmiot administracyjnej kary pieniężnej. Kwestia ta została jednak już szczegółowo opisana powyżej.

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

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

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

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

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

W 2023 r. Spółka realizowała działania związane z projektem „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi”. Zarząd koordynował działania

niezbędne dla uzyskania Decyzji Środowiskowej (DŚ) oraz prowadził rozmowy z NFOŚiGW w sprawie potencjalnego finansowania projektu (wzory umów, gwarancje, pozostałe środki na finansowanie projektów z banków komercyjnych).

W ramach przedsięwzięcia przewidywano zastosowanie Instalacji składającej się z jednej linii technologicznej o wydajności maksymalnej do 12,5 Mg/h, co przy uwzględnieniu nominalnego czasu pracy 8.000 godzin na rok oznacza roczną ilość przekształcanych termicznie odpadów na poziomie 100.000 Mg/rok. W poniższej tabeli zamieszczone zostały podstawowe parametry dla nowo projektowanego Bloku Energetycznego.

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

Tabela 1 Podstawowe parametry Bloku Energetycznego

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

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

- cena sprzedaży energii elektrycznej dla zakładów własnych,
- cena sprzedaży energii elektrycznej do sieci (średnia cena),
- cena zakupu uprawnień do emisji CO₂.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.1 Postępowania sądowe dotyczące EC BĘDZIN S.A.

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

- f) Uchwały nr 23 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku 2020.

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

- 2) 17 lutego 2022 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 roku złożony przez PKO Faktoring S.A., który wniósł o zasądzenie od Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. oraz EC BĘDZIN S.A. solidarnie zapłaty kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty ww. kwoty zadłużenia. Niniejsze zawiadomienie zostało skierowane do Emitenta na podstawie Umowy o przystąpieniu do długu zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., ETFL EMNUT (obecnie spółka stowarzyszona) a Emitentem, jako przystępującym do długu spółki stowarzyszonej. W dniu 9 marca 2022 r. skierowana została odpowiedź na pozew. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 roku Sąd skierował strony do mediacji. **Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie mediacyjne nie pozwoliło na wypracowanie porozumienia, zaś na maj 2024 roku została wyznaczona rozprawa sądowa.**
- 3) 8 marca 2022 roku wpłynął do Spółki pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa wniesiony przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1, FAMILIAR S.A., SICAV-SIF o stwierdzenie nieważności, ew. uchylenie:
- uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Grzegorza Kwiatkowskiego;
 - uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Kazimierza Toboła;
 - uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pawła Wojtali (RB nr 21/2022).

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

10.2 Postępowania sądowe i administracyjne dotyczące ECBW

1) Postępowanie administracyjne przed Ministrem Klimatu i Środowiska

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W grudniu 2023 roku ECBW otrzymała nieostateczną i nieprawomocną decyzję z WIOŚ nr DKSH/377/2023/AK wymierzającą administracyjną karę pieniężną w wysokości 247.828 tys. zł za nierozliczenie wielkości emisji CO₂ z okresu rozliczeniowego 2013-2020. Za pośrednictwem renomowanej kancelarii prawnej spółka odwołała się od tej decyzji.

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

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

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

Zdarzenia po dacie bilansu

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

W dniu 16 kwietnia 2024 roku Spółka EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez WIOŚ w sprawie wymierzenia ECBW administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji w terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, za rok 2021. Zawiadomienie o wszczęciu postępowania wobec ECBW nie przesądza zarówno o tym, iż pieniężna kara administracyjna zostanie na ECBW w ogóle nałożona ani o jej ewentualnej wysokości (w przypadku nałożenia). Ponadto należy podkreślić, że fakt wszczęcia opisanego powyżej postępowania pozostaje obecnie bez jakiegokolwiek wpływu na działalność operacyjną ECBW. W dniu 19 kwietnia 2024 roku Pełnomocnik Spółki Zależnej 1 złożył do WIOŚ pismo o uwzględnienie m.in. stanowiska Spółki oraz przychylenie się do przedstawionych wniosków w ww. sprawie.

11. Informacje o produktach wytwarzanych lub usługach świadczonych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

11.1. Jednostka Dominująca

Jednostka Dominująca od 2023 roku rozpoczęła działalność w obszarze handlu paliwami energetycznymi. Jednostka Dominująca wygenerowała przychody głównie z tytułu sprzedaży mialu węglowego w grupie kapitałowej.

Przychody z tytułu usług świadczonych przez Jednostkę Dominującą zaprezentowano poniżej.

Przychody (w tys. zł)	2023 rok	2022 rok
przychody z tytułu leasingu	0	10
pozostałe przychody z tytułu usług	24	624

przychody z tytułu sprzedaży towarów	64 396	0
Razem	64 420	634

11.2. Informacje o podstawowych produktach Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

Produktami wytwarzanymi przez Grupę Kapitałową EC BĘDZIN S.A. są ciepło oraz energia elektryczna. Działalność w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej prowadzi Spółka ECBW – EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

Struktura produkcji w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2023 roku i 2022 roku przedstawiała się następująco:

Produkcja	Jednostka	2023 rok	2022 rok
Ciepło w wodzie	GJ	1 064 582	1 256 922
Ciepło w parze	GJ	29 146	197 575
Energia elektryczna	MWh	171 012	304 669

Struktura ilościowej i wartościowej sprzedaży w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2023 roku i 2022 roku przedstawiała się następująco:

Sprzedaż	2023 ilościowo	2023 wartościowo w tys. zł	2022 ilościowo	2022 wartościowo w tys. zł
Ciepło				
Ciepło dostarczone	1 093 728 GJ	99 992	1 264 860 GJ	77 199
Nośnik ciepła	50 753 m ³	1 274	57 101 m ³	1 422
Moc zamówiona na	148 MW/4 MW	22 049	148 MW/4 MW	21 949
Energia elektryczna				
RDN	201 266 MWh	106 530	208 742 MWh	160 790
kontrakty terminowe			36 169 MWh	32 146
odbiorca końcowy			-	-
bilansująca	23 636 MWh	8 138	21 544 MWh	15 854

W 2023 roku Spółka ECBW przejęła obowiązki mocowe na rynku wtórnym mocy od dwóch podmiotów w wysokości 10 MWe w okresie od 2 stycznia 2023 roku do 31 maja 2023 roku oraz 45 MWe w okresie od 3 kwietnia 2023 roku do 30 maja 2023 roku uzyskując dodatkowe przychody w wysokości 2.667 tys. zł.

11.3. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

11.3.1. Rynki zbytu.

Działalność Emitenta i Spółek Grupy Kapitałowej prowadzona jest na rynku krajowym.

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. stanowi główne źródło ciepła w zakresie ogrzewania, ciepłej wody użytkowej i ciepła technologicznego dla miasta Sosnowca oraz częściowo dla miast Będzina i Czeladzi. Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

11.3.2. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

Spółka EC BĘDZIN S.A. kupuje i dostarcza węgiel energetyczny dla EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. *Główne materiały do produkcji w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.*

Spółka EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną. Stanowi główne źródło ciepła w zakresie ogrzewania, ciepłej wody użytkowej i ciepła technologicznego dla Sosnowca oraz częściowo

dla Będzina i Czeladzi. Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

Transakcje dotyczące nabycia węgla zostały opisane w nocie 37 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. za 2023 roku.

Węgiel kamienny

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Udział % w dostawach	Wartość dostaw w tys. zł	Udział % w wartości dostaw
Dostawca 1	97 846	55	82 035	56
Dostawca 2	79 852	45	64 525	44

Biomasa

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Udział % w dostawach	Wartość dostaw w tys. zł	Udział % w wartości dostaw
Dostawca 1	2 395	52	2 176	58
Dostawca 2	671	15	535	14
Dostawca 3	661	14	450	12
Dostawca 4	607	13	429	12
Dostawca 5	251	6	151	4

Wapno

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Wartość dostaw w tys. zł	Udział %
Dostawca 1	4 900	5 254	100

Mocznik

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Wartość dostaw w tys. zł	Udział %
Dostawca 1	478	842	100

Olej opałowy ciężki (mazut)

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Wartość dostaw w tys. zł	Udział %
Dostawca 1	417	1 475	100

11.4. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

W ramach Grupy Kapitałowej spółką, która prowadzi działalność wytwórczą jest Spółka EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

Nazwa odbiorcy	Ilość odebranej produkcji	Wartość sprzedaży w tys. zł	Udział % w wartości odebranej energii elektrycznej
ODBIORCY ENERGII ELEKTRYCZNEJ			
Towarowa Giełda Energii S.A.	201 266	106 530	100 %

Nazwa odbiorcy	Ilość odebranej produkcji	Wartość sprzedaży w tys. zł	Udział % w wartości odebranego ciepła
ODBIORCY CIEPŁA			
TAURON Ciepło Sp. z o.o.			97,30 %
Ciepło dostarczone	1 064 582 GJ	98 381	

Nośnik ciepła	40 772 m ³	1 088	
Moc zamówiona na 31.12.2023	148 MW	21 466	
Wojewódzki Szpital Specjalistyczny			2,70 %
Ciepło dostarczone	29 146 GJ	1 611	
Nośnik ciepła	9 981 Mg	186	
Moc zamówiona na 31.12.2023	4 MW	583	

11.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.

Działalność Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna a przede wszystkim spółki zależnej EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. jako producenta ciepła i energii elektrycznej charakteryzuje się sezonowością. Spółka jest kluczowym dostawcą ciepła do systemu Zagłębia Dąbrowskiego. W poszczególnych okresach sprawozdawczych występują różnice w ilości wyprodukowanej energii elektrycznej i ciepła, co związane jest z uzależnieniem wielkości produkcji od pór roku oraz zmian warunków atmosferycznych. W szczególności dotyczy to produkcji i sprzedaży ciepła, która w okresie jesienno-zimowym jest na zdecydowanie wyższym poziomie i charakteryzuje się obniżoną rentownością w okresie letnim, na skutek zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło.

11.6. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2023 roku

Umowy na dostawy węgla

Zrealizowane dostawy węgla w 2023 roku realizowane były przez 2 dostawców.

Zrealizowane dostawy biomasy w 2023 roku realizowane były przez 5 dostawców.

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. 22 grudnia 2021 roku zawarła z jednym z Dostawców umowę na rezerwację oraz składowanie węgla nadającego się do celów energetycznych (miał II A) w ilości:

- 24 000 MG (w okresie stycznia 2023 roku)
- 17 000 MG (w okresie lutego 2023 roku)
- 15 000 MG (w okresie marca 2023 roku)
- 11 000 MG (w okresie kwietnia 2023 roku)

Z dniem 30 kwietnia 2023 roku powyższa umowa została zakończona.

Ponadto w dniu 26 września 2023 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. zawarła z EC BĘDZIN Spółką Akcyjną Umowę Ramową zakupu/sprzedaży węgla na czas nieokreślony, wolumen podstawowy na 2023 rok został określony na 50 tys. Mg.

Umowy znaczące na dostawę robót i usług

W roku 2023 Spółka ECBW zawarła umowy na realizację zadań:

- remont kapitalny turbozespołu 13UCK80, o czym Spółka Dominująca informowała Raportem bieżącym nr 29/2023 z dnia 16.03.2023 r.,
- prace naprawcze związane z wymianą fragmentów oblachowania na zasobnikach węgla kotła parowego OP-140,
- remont kapitalny generatora,
- remont elektrofiltrów przynależnych do kotłów parowych OP-140 nr 6 i 7 i kotła wodnego WP 70 nr 5,
- remont części ciśnieniowej kotłów WP-70 nr 5 i OP-140 nr 6 i 7,
- dostawa, montaż, demontaż i najem rusztowań
- serwis w zakresie wymurówek kotłowych,
- dostawę wapna hydratyzowanego do IOS,

Po dniu 31.12.2023 r. zawarto umowy znaczące na realizację zadań:

- serwis elementów instalacji ciśnieniowej kotłów,
- serwis urządzeń i instalacji pomocniczych kotłów,
- serwis urządzeń IOS oraz urządzeń i układów pomocniczych kotłów,
- ciśnieniowe czyszczenie kanalizacji oraz udrażnianie rurociągów odzulfania,
- wytworzenie i dostawa rozdzielnicy,
- zabudowa rezerwowej linii transportu PPR,
- rekonstrukcja pompy zasilającej,
- modernizacja zabezpieczeń turbozespołu TG1,
- serwis urządzeń dźwignicowych.

Umowy ubezpieczenia

W 2023 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. zawarła umowy ubezpieczenia majątku. W szczególności umowy te obejmowały:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od awarii,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie samochodów osobowych,
- ubezpieczenie OC ogólne,
- ubezpieczenie dotyczące leasingu.

Zdarzenia po dniu bilansowym dot. umów ubezpieczeń

Z dniem 1 marca 2024 roku Spółka ECBW zawarła umowy ubezpieczenia majątku na okres kolejnych 12 miesięcy. W szczególności umowy te obejmowały:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od awarii,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie OC ogólne.

Ponadto Spółka ECBW zawarła od dnia 13 lutego 2024 roku do dnia 12 lutego 2025 roku umowę ubezpieczenia ochrony skarbowej i podatkowej.

Umowa dzierżawy

W dniu 4 marca 2022 roku Spółka ECBW zawarła z EC Nowy Będzin sp. z o.o. (dalej, obecnie: „EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.”) umowę dzierżawy na mocy której EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. dzierżawi nieruchomości w skład których wchodzi lokale i grunty. Przychody z tytułu tej umowy za okres od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zostały ujęte w 2023 roku w pozostałych przychodach operacyjnych (dzierżawa nieruchomości oraz podatek od nieruchomości).

W dniu 26 kwietnia 2024 roku pomiędzy ECB S.A. a ECBW została zawarta umowa dzierżawy placu składowego zlokalizowanego na terenie ECBW, na którym Emitent zamierza stworzyć zakład przerobczy węgla, który z jednej strony pozwoli na dostosowanie przygotowywanych mieszanek węgla na potrzeby ECBW do charakterystyki aktywów wytwórczych tej spółki, a z drugiej strony pozwoli zmaksymalizować dochodowość tego segmentu działalności operacyjnej Emitenta.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie zawierały w 2023 roku innych niż opisanych w niniejszym sprawozdaniu umów współpracy i kooperacji. Emitentowi nie są również znane znaczące umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

Wniosek do URE o zmianę taryfy

Działalność w sektorze energetycznym podlega regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (dalej: „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 EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. Na podstawie przepisów Prawa Energetycznego EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. ma obowiązek przedkładania do zatwierdzania taryf dla ciepła przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

W związku ze zmianą Rozporządzenia taryfowego dla ciepła, zwłaszcza w zakresie kalkulacji cen taryfowych dla ciepła z kogeneracji, 8 grudnia 2022 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. wystąpiła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z wnioskiem o kolejną zmianę taryfy dla ciepła. 16 grudnia 2022 roku Decyzją nr OKA.42.10.157.2022.AZa Prezes URE zatwierdził wnioskowaną zmianę taryfy dla ciepła. Przyrost średniej wskaźnikowej ceny dla ciepła w wodzie wyniósł 12,39%, dla ciepła w parze 62,61%.

W grudniu 2022 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. wystąpiła z wnioskiem o zatwierdzenie nowej taryfy dla ciepła. Decyzją nr OKA.4210.160.2022.CW z dnia 12 kwietnia 2023 roku Prezes URE zatwierdził taryfę dla ciepła EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o., która obowiązuje od 1 maja 2023 roku.

W lutym 2024 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. wystąpiła do URE z wnioskiem o zatwierdzenie nowe taryfy dla ciepła. Spółka ECBW jest w trakcie postępowania administracyjnego o zatwierdzenie nowej taryfy dla ciepła.

12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

Opis powiązań organizacyjnych oraz kapitałowych został zamieszczony w punkcie poświęconych składowi Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. w pkt 2.3.

Poza posiadaniem udziałów/akcji w:

- EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. (spółka zależna);
- EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. (spółka zależna);
- Energetycznym Towarzystwie Finansowo–Leasingowym ENERGO-UTECH S.A. (spółka stowarzyszona);

Emitent nie posiada innych inwestycji kapitałowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych.

Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca EC BĘDZIN S.A. nie sprawuje kontroli nad spółką stowarzyszoną ETFL ENUT w restrukturyzacji jak również nad spółką EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o.

13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach odmiennych od rynkowych.

Transakcje z kadrą kierowniczą

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

14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących leasingów, kredytów i pożyczek

Emitent na 31 grudnia 2023 roku posiadała zobowiązanie z tytułu umowy leasingu samochodu osobowego, zawartej w czerwcu 2023 roku, w kwocie 166 tys. zł.

Spółka ECBW na 31 grudnia 2023 roku posiadała zobowiązanie z tytułu umowy leasingu samochodu osobowego, zawartej w sierpniu 2020 roku, w kwocie 125 tys. zł.

Wszystkie zobowiązania z tytułu udzielonych leasingów i pożyczek są zawarte w walucie krajowej. W 2023 r. Emitent nie zaciągał kredytów i pożyczek od jednostek niepowiązanych.

15. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Pożyczka dla EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2023 roku została zawarta umowa pożyczki na podstawie której Emitent przełał spółce zależnej **ECBCE** kwotę 120 tys. zł z terminem zwrotu do 31 grudnia 2024 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie 8% w skali roku. Pożyczka została spłacona w dniu 28 grudnia 2023 roku.

Pożyczki dla EC BĘDZIN S.A.

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

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

Rozliczenie Pożyczki 1 oraz Pożyczki 2

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

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

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

Na skutek powyższych spłat wszelkie zobowiązania z tytułu Pożyczki 1 i Pożyczki 2 wygasły.

Rozliczenie Pożyczki 3

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

2023 roku na dzień 31 grudnia 2023 roku. EC BĘDZIN S.A. dokonała w określonym terminie na rzecz ECBW spłaty Pożyczki 3 wraz z odsetkami.

Na skutek powyższej spłaty wszelkie zobowiązania z tytułu Pożyczki 3 wygasły.

Pożyczki wynikające z umów zawartych w 2023 roku

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

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

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

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

Rozliczenie Pożyczki 4, Pożyczki 5, Pożyczki 6 oraz Pożyczki 7.

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

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

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

Po dniu bilansowym:

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

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

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

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

Tym samym, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszelkie zobowiązania z tytułu Pożyczki 4, Pożyczki 5, Pożyczki 6 oraz Pożyczki 7 wygasły.

W związku z powyższymi zdarzeniami po dniu bilansowym Spółka uregulowała całość zobowiązań z tytułu wszelkich umów pożyczek.

Pożyczka dla Power Engineering S.A.

Dnia 26 kwietnia 2023 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. (jako pożyczkodawca) podpisała z Power Engineering S.A. umowę pożyczki na kwotę 850 tys. zł z terminem spłaty na 31 grudnia 2023 roku. Zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 30 listopada 2023 roku do końca 2023 roku ma zostać dokonana częściowa spłata kapitału w kwocie 200 tys. zł wraz z odsetkami. Pozostała część ma zostać spłacona do 30 września 2024 roku. W dniu 29 grudnia 2023 roku została dokonana spłata 200 tys. zł.

16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, że szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

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

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu ETFL ENUT (wówczas spółki zależnej) wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ETFL ENUT łącznego limitu finansowania w kwocie 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w okresie do dnia 21 lipca 2021 roku. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Emitenta jako przystępującego do długu oraz ETFL ENUT jako dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, co oznacza, że faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

Dnia 17 lutego 2022 roku do Emitenta jako poręczyciela wpłynął pozew z dnia 16 listopada 2021 r. złożony przez PKO Faktoring S.A., którym powód wniósł o zasądzenie od ETFL ENUT oraz od EC BĘDZIN S.A. solidarnie kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty w/w kwoty zadłużenia. Zgodnie z wyrażonym w sprawie stanowiskiem ETFL ENUT przedstawione przez PKO Faktoring S.A. roszczenie jest niezasadne. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 r. Sąd skierował strony do mediacji. W dniu 17 listopada 2023 r. wpłynęło do Spółki pismo procesowe PKO Faktoring S.A.,

w którym powód wniósł o przedłużenie terminu mediacji do końca stycznia 2024 r. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strony nie doszły do porozumienia zaś sprawa nadal pozostaje w toku. Na maj 2024 roku została wyznaczona rozprawa.

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

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

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

Po dniu bilansowym

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

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

3) Poręczenie za zobowiązania ENUT udzielone do PBS

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

Na dzień sprawozdania Emitent ujął rezerwy na kwotę poręczeń w kwocie 1.596 tys. zł.

W 2023 roku Emitent i spółki zależne nie udzielały nowych poręczeń i gwarancji.

Poręczenia i gwarancje otrzymane:

W 2023 roku Emitent i spółki zależne nie otrzymały poręczeń ani gwarancji, zaś ECBW otrzymała jedynie gwarancje związane z należyłym wykonaniem zawartych umów na prace remontowe.

17. Emisje papierów wartościowych

W 2023 roku Jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

Kwestie dotyczące wyemitowanych i spłaconych przez Spółkę EC BĘDZIN S.A. w całości w czerwcu 2023 roku Obligacji serii A zostały szczegółowo opisane w pkt 9.3.1. powyżej niniejszego sprawozdania.

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2023 rok.

19. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Spółki EC BĘDZIN S.A. oraz ECBCE wywiązywały się w 2023 roku ze wszelkich zaciągniętych zobowiązań pieniężnych jak i niepieniężnych, zaś mając na uwadze aktualną sytuację finansową w/w spółek ich zdolność do wywiązywania się z wymagalnych zobowiązań w przyszłości nie budzi wątpliwości.

W przypadku ECBW spółka w 2023 roku wywiązywała się ze wszelkich zobowiązań pieniężnych. Jedyne zobowiązanie o charakterze nie pieniężnym z jakiego nie wywiązała się ECBW dotyczy nierozliczenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2022, którego termin ostatecznej wymagalności przypadał na dzień 30 kwietnia 2023 roku. Kwestia wpływu przedmiotowej kwestii, jak i braku realizacji analogicznego zobowiązania za lata 2020 i 2021, oraz zdolności ECBW do wywiązania się tego zobowiązania w przyszłości została szczegółowo opisana i oceniona przy rozważaniach na temat zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez ECBW w pkt. 9.5 powyżej.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

EC BĘDZIN S.A.

W dniu 26 kwietnia 2024 roku pomiędzy ECB S.A. a ECBW została zawarta umowa dzierżawy placu składowego zlokalizowanego na terenie ECBW, na którym Emitent zamierza stworzyć zakład przerobczy węgla, który z jednej strony pozwoli na dostosowanie przygotowywanych mieszanek węgla na potrzeby ECBW do charakterystyki aktywów wytwórczych tej spółki, a z drugiej strony pozwoli zmaksymalizować dochodowość tego segmentu działalności operacyjnej. W ramach inwestycji w tym zakresie, Emitent zamierza zakupić specjalną linię mieszalnikową, nabyć maszyny takie jak ładowarki kołowe, czy spychacze oraz zatrudnić nowych pracowników do obsługi zakładu. Na obecnym etapie dokładne oszacowanie kosztów inwestycyjnych ani struktury finansowania nie jest możliwe.

Jednocześnie, w celu zabezpieczenia możliwości realizacji inwestycji w nowe aktywy wytwórcze, Emitent w dniu 26 kwietnia 2024 roku zawarł z ECB Wytwarzanie list intencyjny dotyczący zamiaru nabycia od ECBW nieruchomości (prawa użytkownika wieczystego nieruchomości oraz własności budynków i urządzeń stanowiących odrębne od nieruchomości przedmioty własności) wykorzystywanej obecnie w działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta przez ECBCE, którą ECBCE obecnie dzierżawi od ECBW. Nabycie Nieruchomości ma zostać sfinansowane z zysku z działalności operacyjnej Emitenta jak również ze środków uzyskanych ze sprzedaży pozostałych 49% udziałów w ECBW. Z uwagi na wstępny etap rozmów oszacowanie kosztów zakupu nie jest możliwe. Cena ewentualnej transakcji zostanie ustalona na podstawie operatu szacunkowego rzeczoznawcy.

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka zależna EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. zrealizowała największe zakresy projektów inwestycyjnych. Inwestycje Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. – w spółce EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w infrastrukturę produkcyjną w 2023 roku – jako kluczowego dostawcy ciepła, celem zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego i stabilności dostaw ciepła.

Działalność inwestycyjna EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2023 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, Spółka ECBW wykonała zadania inwestycyjne na łączną kwotę 5.966 tys. zł. Zrealizowane zadania inwestycyjne dotyczyły następujących aspektów infrastruktury technicznej Spółki ECBW:

- zwiększenia niezawodności produkcji energii elektrycznej i ciepłej,
- dostosowania do potrzeb produkcyjnych
- poprawy funkcjonalności i zwiększenia bezpieczeństwa prowadzenia procesów technologicznych

- dostosowanie do aktualnych przepisów i wymogów bhp,
- odtworzenia majątku trwałego.

Planowana działalność inwestycyjna EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2024 roku

W 2024 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. planuje ponieść nakłady finansowe na realizację inwestycji związanych z infrastrukturą techniczną Spółki ECBW w wysokości 22.134 tys. zł.

Działalność remontowa EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2023 roku.

W 2023 roku na działalność remontową zaplanowano kwotę 31.517 tys. zł. Wykonane prace remontowe zrealizowano na kwotę 30.754 tys. zł.

Planowana działalność remontowa EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2024 roku

Zaplanowane środki finansowe na działalność remontową w 2024 roku wynoszą 26.301 tys. zł.

W ramach budżetu remontowego wykonane zostaną remonty podstawowych urządzeń produkcyjnych, celem zapewnienia ich dyspozycyjności w kolejnym sezonie grzewczym.

EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o.

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

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

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

W przypadku wyboru technologii dla przyszłych projektów, istotną kwestią są uregulowania prawne w zakresie przyszłych planów UE w związku z wprowadzeniem unijnego pakietu „Fit for 55” oraz strumień środków zarówno dotacji, jak i pożyczek w zakresie planowanych funduszy np. Funduszu Termomodernizacyjnego, Krajowego Planu Odbudowy, NFOŚiGW, WFOŚiGW, programu Feniks i Regionalnych Programów Operacyjnych. Na obecnym etapie wskazanie konkretnego zakresu inwestycyjnego, jak i planowanej skali inwestycji nie jest możliwe.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy Kapitałowej

W 2023 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania jednostkami Grupy Kapitałowej.

Po dniu bilansowym:

W konsekwencji zawarcia opisanej powyżej umowy sprzedaży przez Emitenta 51% udziałów w ECBW na rzecz spółki Grupa Altum sp. z o.o. pomiędzy Emitentem i spółką Grupa Altum sp. z o.o., przy udziale ECBW, doszło do zawarcia umowy współników regulującej m. in. prawa i obowiązki współników w ECBW („SHA”). Na podstawie SHA uregulowane zostały w szczególności zasady odnoszące się do działalności i ładu korporacyjnego ECBW, zasady rozporządzania udziałami oraz prawa i obowiązki współników ECBW. Postanowienia SHA przewidują, między innymi, że członkowie zarządu będą wybierani w następujący sposób:

- 1) spółka Grupa Altum sp. z o.o. może wskazać 2 członków Zarządu ECBW w ramach uprawnienia osobistego, w tym może wyznaczyć Prezesa Zarządu;
- 2) Emitent może wskazać 1 członka Zarządu ECBW w ramach uprawnienia osobistego.

Zgodnie z SHA, w przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentowania ECBW uprawnionych będzie:
(i) 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie albo (ii) Prezes Zarządu samodzielnie.

W ECB Wytwarzanie została ponadto ustanowiona Rada Nadzorcza składająca się z 3 członków. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani w następujący sposób:

- 1) spółka Grupa Altum sp. z o.o. ma prawo wskazać 2 członków w ramach uprawnienia osobistego;
- 2) Emitent ma prawo wskazać 1 członka Rady Nadzorczej w ramach uprawnienia osobistego, a także może wyznaczyć go na przewodniczącego Rady Nadzorczej;

22. Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie

W 2023 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie.

23. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w spółkach Grupy Kapitałowej

Spółki z Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

24. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W spółkach Grupy Kapitałowej podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych wybierane są:

- w jednostce dominującej przez Radę Nadzorczą,
- w spółce EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. wyboru dokonuje Zarząd Spółki.

10 marca 2023 roku Rada Nadzorcza EC BĘDZIN S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. za lata 2023 i 2024. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Połczyńskiej 31 A (KRS: 000487588, NIP: 75-14-92-461, REGON: 122994138), wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 3886 (RB 28/2023).

Umowa na świadczenie usług w zakresie badania sprawozdań finansowych została zawarta na okres badania sprawozdań finansowych Spółki za 2023 i 2024 rok w dniu 5 lipca 2023 roku.

W dniu 31 marca 2023 roku Zarząd spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. podjął uchwałę nr 36/2023 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2023-2024 wybierając firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3886 do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. za 2023 rok oraz 2024 rok.

Wynagrodzenie UHY ECA Audyt sp. z o.o. za badanie Spółki dominującej, wynikające z zawartej umowy, za 2023 i 2024 rok (25 tys. zł plus VAT za przegląd sprawozdania półrocznego i 47 tys. zł plus VAT za badanie sprawozdania rocznego za 2023 rok).

Wynagrodzenie UHY ECA Audyt sp. z o.o. za badanie Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. zgodnie z umową za 2023 i 2024 rok (20 tys. zł plus VAT za przegląd skonsolidowanego sprawozdania półrocznego i 30 tys. zł plus VAT za badanie skonsolidowanego sprawozdania rocznego za 2023 rok).

Zgodnie z umową UHY ECA Audyt sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie za ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach za 2023 i 2024 rok w kwocie 12 tys. zł plus VAT.

Zgodnie z umową UHY ECA Audyt sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie za weryfikację ESEF za 2023 i 2024 rok w kwocie 10 tys. zł plus VAT.

25. Dodatkowe informacje

Wszelkie informacje mające znaczenie dla oceny Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta zostały już wskazane powyżej.

25.1. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W 2023 roku Spółka EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz Grupa Kapitałowa nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.

25.2. 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 w 2023 roku.

25.3. Informacja o posiadanych przez jednostkę dominującą oddziałach (zakładach)

Nie występują.

25.4. Informacja o instrumentach finansowych

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

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

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

25.5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w 2023 roku.

W dniu 27 lipca 2023 roku EC BĘDZIN S.A. zawarła z ECBW umowę nabycia 4 udziałów w EC BĘDZIN Czysta Energia (poprzednio: 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 62.000,00 zł skutkującą zwiększeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. do 100% udziałów.

W dniu 23 sierpnia 2023 roku jedyny wspólnik ECBCE, tj. EC BĘDZIN S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ECBCE do kwoty 760.000 zł (10 udziałów, z których każdy ma wartość nominalną 76.000 zł).

Następnie w dniu 28 grudnia 2023 roku podjęto kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ECBCE o kwotę 532 tys. zł, tj. do kwoty 1.292 tys. zł.

Po dniu bilansowym

W dniu 12 stycznia 2024 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy, w konsekwencji czego kapitał zakładowy ECBCE, wg. stanu na dzień publikacji sprawozdania, wynosi 1.292 tys. zł i dzieli się na 17 udziałów o wartość nominalnej 76 tys. zł. każdy.

25.6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Kierunki i perspektywa rozwoju została opisana w pkt 9.1 powyżej.

25.7. Zagadnienia dotyczące klimatu i środowiska naturalnego

Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. jest zakładem produkującym energię elektryczną i ciepło w wysokosprawnej kogeneracji w oparciu o spalanie węgla kamiennego i biomasy. Spalanie paliw powoduje emisję zanieczyszczeń pyłowych i gazowych do powietrza. Wielkość emisji jest zależna od ilości i jakości spalanego paliwa, jak również od sprawności urządzeń ochronnych stosowanych w instalacji. Kluczowym aspektem środowiskowym jest minimalizacja ilości powstałych zanieczyszczeń, a tym samym zmniejszenie uciążliwości dla środowiska i ponoszonych kosztów.

Spółka ECBW, dążąc do utrzymania standardów środowiskowych na bieżąco monitoruje i optymalizuje działanie instalacji odazotowania i odsiarczania spalin. Funkcjonowanie instalacji oczyszczających spaliny w normalnych warunkach eksploatacji (pomijając rozruch, wyłączenia oraz awarie) pozwala na dotrzymanie rocznych standardów emisyjnych, określonych w Rozporządzeniu Ministra Klimatu z 24 września 2020 roku w sprawie standardów emisyjnych dla niektórych rodzajów instalacji, źródeł spalania paliw oraz urządzeń spalania lub współspalania odpadów (Dz.U. z 2020 r. poz. 1860) i średniorocznych wielkości granicznych określonych w Konkluzjach BAT.

Handel emisjami

2022 rok

31 maja 2023 roku Spółka ECBW otrzymała informację z KOBIZE o akceptacji przesłanego raportu rocznego na temat wielkości emisji CO₂ za 2022 rok.

2023 rok

Weryfikacja rocznego raportu na temat wielkości emisji CO₂ za 2023 rok została przeprowadzona zgodnie z planem przez akredytowanego weryfikatora TÜV Rheinland Polska sp. z o.o. Zaopiniowany pozytywnie raport roczny na temat wielkości emisji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych został przedłożony do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (dalej: „KOBIZE”) z zachowaniem ustawowych terminów tj. w dniu 26 marca 2024 roku. Spółka ECBW oczekuje na akceptację przesłanego do KOBIZE raportu za 2023 rok.

Pozwolenie Zintegrowane na współspalanie węgla z biomasą

Pozwolenie zintegrowane jest narzędziem określającym środowiskowe warunki prowadzenia instalacji spalania paliw, precyzuje zakres korzystania ze środowiska, wyznacza granice oddziaływania instalacji na środowisko (reguluje m.in. kwestie: zużycia paliw i surowców, pobierania wody, emisji zanieczyszczeń do powietrza, emisji zanieczyszczeń do wody, gospodarki odpadami, emisji hałasu i uciążliwości zapachowej w związku z stosowaniem biomasy), jednocześnie nakłada dodatkowe obowiązki dotyczące monitorowania i raportowania wpływu na środowisko.

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2022 roku Decyzją Marszałka Województwa Śląskiego z 20 stycznia 2022 roku (nr 323/OS/2022) uzyskała zmianę pozwolenia zintegrowanego na współspalanie węgla z biomasą. W celu potwierdzenia zeroemisyjności stosowanej biomasy i wymagań dotyczących instalacji objętych systemem EU ETS określających kryteria zrównoważonego rozwoju dla biomasy wykorzystywanej do celów energetycznych. EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w grudniu 2021 roku przystąpiła do dobrowolnego systemu certyfikacji KZR INiG i uzyskała certyfikat o nr SGS/KZR/BIO/0086 z 13 grudnia 2021 roku obowiązujący do 12 grudnia 2022 roku i wymagający corocznej recertyfikacji.

W 2023 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. pozytywnie przeszła audyt KZR INiG uzyskując certyfikat ważny na kolejny okres do 12 grudnia 2024 roku. 8 listopada 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska podtrzymało stanowisko z 27 września 2021 roku, zgodnie z którym dobrowolne systemy certyfikacji są uznawane i spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju dla biomasy wykorzystywanej na potrzeby energetyczne przez prowadzących instalacje objęte systemem EU ETS.

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. w 2024 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z 25 stycznia 2024 roku (DZO.WSW.4111.16.2023.MDz) uzyskała zmianę koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, a decyzją z 25 stycznia roku (DZO.WSW.4110.12.2023.MDz) zmianę koncesji na wytwarzanie energii cieplnej. Obie koncesje uwzględniają wspólne spalanie paliw konwencjonalnych i biomasy w kotłach energetycznych.

Uzyskane pozwolenia i koncesje umożliwiły wspólne spalanie paliw konwencjonalnych i biomasy w dwóch kotłach parowych przy maksymalnym udziale wagowym biomasy w ogólnym strumieniu paliw wynoszącym 10%. W roku 2023 roku Spółka ECBW współspalała biomasę, w postaci pelletu z grupy drugiej (agro) z węglem. W 2023 roku średni udział wagowy biomasy w ogólnym strumieniu paliw wyniósł 2,23%. Spalanie biomasy pozwala Spółce ECBW w znacznym stopniu realizować główny cel środowiskowy jakim jest ograniczenie oddziaływania przedsiębiorstwa na środowisko. Współspalanie biomasy zeroemisyjnej oraz przestoje technologiczne w 2023 roku pozwoliły Spółce ECBW na ograniczenie ilości wyemitowanego CO₂ do atmosfery do poziomu 342 295 Mg czyli około 84,5 tys. Mg CO₂ mniej niż za ten sam okres 2022 roku.

Kontrola w zakresie ochrony środowiska

W 2023 roku w stosunku do spółki dominującej nie były realizowane żadne kontrole/audyty.

W EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. przeprowadzona została kontrola Wojewódzkiego Inspektoratu Środowiska z Katowic za okres od 22 grudnia 2022 roku do 12 października 2023 roku w zakresie przestrzegania przepisów ochrony środowiska dotyczących emisji gazów i pyłów do powietrza oraz kontrola zawartości siarki w ciężkim oleju opałowym stosowanym w instalacjach energetycznego spalania paliw.

Po dniu bilansowym

W dniu 16 kwietnia 2024 roku Spółka ECBW otrzymała zawiadomienie od Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska o zamiarze wszczęcia kontroli działalności gospodarczej zgodnie z art. 48 ust. 1 ustawy z dnia 6 marca 2018r. Prawo Przedsiębiorców (t. j. Dz. U. Z 2024 r. poz. 236) w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji administracyjnych w zakresie ochrony środowiska. Kontrola rozpoczęła się w dniu 19 kwietnia 2024 roku i nie zakończyła się do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

25.8. Informacje nt. wpływu wojny na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta

Mając na uwadze obecną strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zapewnienie dywersyfikacji źródeł pozyskania surowca stanowiącego paliwo dla aktywów wytwórczych ECBW obecnie wpływu wojny na Ukrainie pozostaje bez większego znaczenia dla działalności Emitenta jak i Grupy Kapitałowej Emitenta.

25.9. Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna, sponsoring i darowizny.

Grupa Kapitałowa EC BĘDZIN Spółka Akcyjna od wielu lat prowadzi szeroko zakrojoną działalność sponsoringową poprzez aktywne wspieranie wielu inicjatyw charytatywnych, sportowych, kulturalnych oraz społecznych.



- W dniu 26 lipca 2023 roku Zarząd Spółki EC BĘDZIN S.A. podpisał umowę sponsorską ze skoczkiem narciarskim Panem Maciejem Kotem przy uczestnictwie Polskiego Związku Narciarskiego na sezon narciarski 2023/2024;
- 13 grudnia 2023 r. Zarząd podpisał umowę z Fundacją Ogólnopolski Festiwal Kolęd i Pastorałek w Będzinie. Spółka po raz kolejny wsparła Koncert Galowy Międzynarodowego Festiwalu Kolęd i Pastorałek im. ks. Kazimierza Szwarlika, który już od 30 lat odbywa się w Będzinie i przyciąga widzów z całej Polski, a nawet świata. Spółka EC Będzin S.A. z dumą wspiera organizację Festiwalu.

Po dniu bilansowym

- W dniu 3 kwietnia 2024 r. z uwagi na staranny dobór partnerów biznesowych w podejmowanych przedsięwzięciach oraz zaangażowaniu w rozwój kultury fizycznej lokalnej społeczności, Zarząd podpisał umowę sponsorską ze spółką Zagłębie Sosnowiec sp. z o.o. przy udziale Gminy Sosnowiec - Miasta na prawach powiatu, jako sponsor tytularny drużyny hokejowej;
- Zarząd Spółki podjął również decyzję o kontynuacji umowy sponsorskiej zawartej w dniu 26 lipca 2023 r. na kolejny sezon 2024/2025 ze skoczkiem narciarskim Panem Maciejem Kotem podpisanie stosownej umowy planowane jest na pierwsze dni maja 2024 roku;
- W dniu 22 kwietnia 2024 r. Zarząd Spółki podpisał roczną umowę sponsoringową ze Spółką Tato.Net - Edukacja & Media Sp. z o.o. przy udziale Fundacji Cyryla i Metodego z siedzibą w Warszawie. Celem współpracy jest objęcie roli sponsora generalnego organizowanej w dniu 26 października 2024 r. kolejnej edycji Międzynarodowego Forum Tato.Net tj. społeczności ojców, której celem jest budowa rodzin silnych obecnością ojców oraz wspieranie mężczyzn w przeżywaniu ojcostwa jako pasji.



- EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. ceniąc sobie dotychczasową wieloletnią współpracę oraz wspierając działania kulturalne w Zagłębiu Dąbrowskim podpisała w marcu 2023 roku umowę na kolejny rok, na świadczenie usług promocyjno-reklamowych z Muzeum w Sosnowcu – Pałac Schoena;

- W październiku 2023 roku Zarząd Spółki podpisał kolejną umowę reklamową z Muzeum Zagłębia w Będzinie, gdzie Spółka ECBW jest sponsorem generalnym Muzeum.;
- Spółka ECBW dodatkowo zawarła umowę na świadczenie usług reklamowych z Sosnowiecką Siecią Szerokopasmową sp. z o.o. w ramach imprezy plenerowej obchodów Dni Sosnowca w 2023 roku organizowanych pod nazwą „Sosnowiec FUN FESTIVAL 2023”;
- W 2023 roku Spółka ECBW ponadto przekazała darowizny pieniężne na rzecz Fundacji ISKIERKA z siedzibą w Warszawie, która działa na rzecz dzieci z chorobą nowotworową oraz na rzecz Fundacji Śląskie Hospicjum dla Dzieci Świetlikowo z siedzibą w Tychach;
- Spółka ECBW po raz trzydziesty wsparła organizację Międzynarodowego Festiwalu Kolęd i Pastoralek im. ks. Kazimierza Szwarlika organizowanego w Będzinie.

26. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

26.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wszelkich informacji o stosowanych przez Spółkę praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2020.622 z późn. zm.).

Spółka stosowała w 2023 roku zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki) przyjętym Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Zarząd Spółki dokłada należytej staranności w celu przestrzegania zasad Dobrych Praktyk.

Tekst przyjętego do stosowania dokumentu jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej tematyce ładu korporacyjnego obowiązującego spółki notowane na GPW w Warszawie www.gpw.pl/dobre-praktyki2021 natomiast treść oświadczenia Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jest publikowana na jej stronie internetowej <https://www.ecbedzin.pl/lad-korporacyjny> oraz publikowana jako element raportu rocznego Spółki.

26.2. Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego

W roku 2023 Spółka stosowała „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” z wyłączeniem stosowania poniższych zasad lub części ich postanowień,

(w opisie, w tabeli zastosowana jest dawna nazwa Spółki tj. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z uwagi na to, że ostatni raport w zakresie stosowania dobrych praktyk miał miejsce przed zmianą nazwy Spółki):

Lp.	ZASADA	KOMENTARZ EC BĘDZIN S.A.	
POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI			
1.	1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;	Zasada nie jest stosowana	<i>Działalność Emitenta jako spółki holdingowej przy jej obecnym kształcie w sposób znikomy wpływa na środowisko naturalne, jednakże w Grupie Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. znajduje się spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja energii elektrycznej i ciepła z wykorzystaniem paliwa jakim jest węgiel a istotnym negatywnym aspektem działalności tej Spółki jest emisja CO₂ i innych gazów cieplarnianych. Zarząd spółki zależnej świadomy zagadnień środowiskowych od początku swojej kadencji podejmuje wiele działań w celu zmiany głównego źródła zasilania elektrociepłowni na źródło niskoemisyjne lub bez emisyjne. Zarząd Emitenta przedstawił Ponadto na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 30.06.2021 r. projekt transformacji energetycznej Grupy Kapitałowej na rok 2021 i lata kolejne pn. „Transformacja w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”. Realizacja przedmiotowego procesu wymaga jednak podjęcia szeregu działań i projektów inwestycyjnych oraz uzyskania pozwoleń środowiskowych a przede wszystkim środków finansowych umożliwiających realizację wymaganych inwestycji, co w obecnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej wymaga pozyskania partnera branżowego. Grupa Kapitałowa Emitenta z uwagi na sektor energetyczny, w którym działa główna Spółka produkcyjna Grupy nie stosuje na dzień dzisiejszy tej rekomendacji ale zmierza do jej wdrożenia w przyszłości. W chwili obecnej, w celu zmniejszenia negatywnego wpływu na środowisko spółka zależna jest np. w trakcie wdrażania program współspalania biomasy, co skutkuje obniżeniem negatywnego wpływu na środowisko naturalne.</i>
2.	1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.	Zasada nie jest stosowana	<i>Aktualnie zagadnienia z obszaru ESG nie zostały formalnie włączone do strategii biznesowej Grupy Kapitałowej Emitenta. W obecnej sytuacji ekonomicznej działania Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. wspierające społeczności lokalne m.in. w zakresie rozwoju sportu i kultury zostały wstrzymane, jednak Emitent w swoich działaniach wspiera dialog społeczny z pracownikami (w spółce zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. aktywnie działają związki zawodowe), a Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań w celu poszanowania praw pracowników i zapewnienia im należytych warunków pracy. Wdrożenie przez Zarząd spółki zależnej zakładanych kierunków transformacji Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. również będzie wymagał dialogu i współdziałania ze społecznościami lokalnymi i władzami samorządowymi.</i>

3.	<p>1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:</p>	<p>Zasada nie jest stosowana</p>	<p><i>Emitent na bieżąco publikuje założenia przyjmowanych w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. strategii. W raporcie bieżącym nr 20/2021 Emitent opublikowała założenia nowej strategii dla Grupy Kapitałowej na rok 2021 i lata kolejne. Emitent nie stosuje powyższej zasady jedynie w aspekcie publikacji na stronie internetowej mierników finansowych i niefinansowych dla przyjmowanych strategii z uwagi na fakt, iż większość tych danych stanowi tajemnicę przedsiębiorstwa oraz dotyczy strategicznego segmentu gospodarki jakim jest energetyka.</i></p>
4.	<p>1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana</p>	<p><i>W Grupie Kapitałowej Emitenta nie zostały wdrożone procesy weryfikacji wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok z uwagi na fakt, iż Emitent zatrudnia jedynie dwóch pracowników a wiele usług i procesów w Spółce zostało outsourcingowanych. W spółce zależnej tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. zostaną podjęte działania w celu likwidacji ewentualnych nierówności o ile sytuacja finansowa w Grupie kapitałowej Emitenta ulegnie poprawie. Emitent uważa, że funkcjonowanie w spółce zależnej związków zawodowych oraz stosowane regulacje dotyczące stawek zaszeregowania pracowników wpływa na minimalizację ewentualnych negatywnych skutków niestosowania ww. zasady.</i></p>
ZARZĄD I RADA NADZORCZA			
5.	<p>2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana</p>	<p><i>Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do Spółki i jej kluczowych menadżerów. Decydującym kryterium w procesie rekrutacji pozostaje wykształcenie oraz dotychczasowe doświadczenie. W procesie rekrutacji nie są uwzględniane kryteria pozamerytoryczne takie jak wiek czy płeć. Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji. Emitent wskazuje, iż na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia różnorodność płci w organach na wskazanym w ww. zasadzie poziomie nie jest zachowana.</i></p>
6.	<p>2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana</p>	<p><i>Decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu, zaś Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do ostatecznego składu osobowego organów leży wyłącznie w kompetencji określonych organów i podmiotów. Spółka nie przewiduje przy tym, aby w ramach polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej określony został minimalny poziom zróżnicowania pod względem płci. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, jednak należy zaznaczyć, że kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy kształtowaniu polityki zatrudnienia i wyboru członków organów Spółki oraz jej kluczowych menadżerów będą wiedza, doświadczenie i umiejętności.</i></p>

SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE			
7.	3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.	Zasada nie jest stosowana	<i>Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Spółki zasada nie jest stosowana. Na chwilę obecną Emitent nie ma wyodrębnionej jednostki zarządzania ryzykiem i compliance oraz nie zostały powołane osoby odpowiedzialnej stricte za te obszary, więc nie zostały ustalone również ich wynagrodzenia. Ponieważ proces zarządzania ryzykiem i compliance realizowany jest bezpośrednio przez Zarząd Spółki, który odpowiada za wszystkie aspekty funkcjonowania Spółki, zdaniem Emitenta ryzyka związane z niestosowaniem ww. zasady zostały zminimalizowane.</i>
8.	3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.	Zasada nie jest stosowana	<i>Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Spółki zasada nie jest stosowana. Na chwilę obecną Emitent nie ma wyodrębnionej jednostki zarządzania ryzykiem i compliance oraz nie zostały powołane osoby odpowiedzialnej stricte za te obszary. Ponieważ proces zarządzania ryzykiem i compliance realizowany jest bezpośrednio przez Zarząd Spółki, który odpowiada za wszystkie aspekty funkcjonowania Spółki, zdaniem Emitenta ryzyka związane z niestosowaniem ww. zasady zostały zminimalizowane.</i>
9.	3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.	Zasada nie jest stosowana	<i>Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Spółki zasada nie jest stosowana. Na chwilę obecną Emitent nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką, jednakże Zarząd Emitenta cyklicznie omawia z Radą Nadzorczą Spółki wszystkie najistotniejsze aspekty funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta również w aspekcie zarządzania ryzykiem i compliance.</i>
10.	3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.	Zasada nie jest stosowana	<i>Zasada nie jest stosowana z uwagi na brak wyodrębnienia w jednostce zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. stanowiska odpowiedzialnego za audyt wewnętrzny. Jednakże za zarządzanie ryzykiem i compliance odpowiada bezpośrednio Zarząd spółki zależnej poprzez realizację Polityki zarządzania ryzykiem, zgodnie z którą co pół roku powoływany jest Komitet ds. Ryzyka i dokonywany jest audyt ryzyk we wszystkich strategicznych obszarach działalności spółki zależnej oraz przygotowywane jest Sprawozdanie/Raport dotyczący funkcjonowania ryzyk w tej jednostce. Ponadto w jednostce zależnej funkcjonuje Dział Kontroli Jakości, którego zadaniem jest wspieranie Zarządu m.in. w procesie zarządzania jakością paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej i ciepła, w procesie zarządzania emisją gazów cieplarnianych i innych substancji oraz w zakresie ochrony środowiska.</i>
12.	3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.	Nie dotyczy	<i>Akcje spółki nie zostały zakwalifikowane do ww. indeksów giełdowych.</i>

WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI			
13.	4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.	Zasada nie jest stosowana	<i>Wszelkie informacje związane ze zwołaniem i przebiegiem Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących za pośrednictwem systemu ESPI oraz zamieszcza te informacje na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”. W ocenie Zarządu aktualnie obowiązujące w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy i umożliwiają im realizację praw wynikających z akcji. Przebieg Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami protokołowany jest przez Notariusza, a treść podjętych w trakcie obrad uchwał jest publikowana przez Spółkę. Niestosowanie tej zasady nie wiąże się z żadnym ryzykiem. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odzwierciedlenie przebiegu Walnego Zgromadzenia w postaci aktu notarialnego zapewnia możliwość następczego zapoznania się z jego przebiegiem.</i>
14.	4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Zasada nie jest stosowana	<i>Wszelkie informacje związane ze zwołaniem i przebiegiem Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących za pośrednictwem systemu ESPI oraz zamieszcza te informacje na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje Inwestorskie”. W ocenie Zarządu aktualnie obowiązujące w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy i umożliwiają im realizację praw wynikających z akcji.</i>

26.3. Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W zakresie wynagrodzeń i zasady 6 *DPSN 2021* Spółka i jej grupa dbają o stabilność kadry zarządzającej, między innymi poprzez przejrzyste, sprawiedliwe, spójne i niedyskryminujące zasady jej wynagradzania, przejawiające się m.in. równością płac kobiet i mężczyzn. Przyjęta w spółce polityka wynagrodzeń członków organów spółki określa w szczególności formę, strukturę, sposób ustalania i wypłaty wynagrodzeń.

W 2023 roku w stosunku do Członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej miała zastosowanie „*Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki*” zatwierdzona po raz pierwszy uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 września 2020 r., uaktualniona uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 lipca 2021 r. (walne zgromadzenie kontynuowane po przerwie ogłoszonej w dniu 30 czerwca 2021 r.) i zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz.1539 z późn. zm., tekst jednolity Dz.U. 2021 poz. 1983). Celem polityki jest określenie zasad wynagradzania Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Spółki w dążeniu do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy. Treść polityki jest udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki <https://www.ecbedzin.pl/dokumenty-spolki> w zakładce dedykowanej dokumentom korporacyjnym.

26.4. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiada Zarząd Spółki EC BĘDZIN Spółka Akcyjna, który na bieżąco przeprowadza analizę danych sporządzanych przez służby finansowo-księgowo, podejmuje decyzje i wprowadza je do realizacji.

W zakresie kontroli funkcjonalnej przyjętą normą jest weryfikacja przez audytora sprawozdań finansowych, sporządzanych przez Dyrektora ds. Ekonomicznych. Na tym etapie następuje również identyfikacja ewentualnego ryzyka i jego analiza oraz podejmowane są decyzje ukierunkowane na wyeliminowanie zagrożeń.

Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe jest prezentowane Zarządowi Spółki EC BĘDZIN Spółka Akcyjna, który je analizuje i przedstawia ostateczną wersję dokumentu Radzie Nadzorczej wraz z opinią i raportem audytora. Ocena sprawozdania finansowego przez Radę Nadzorczą jest poprzedzona oceną przez Komitet Audytu, który opiniuje dokument i wydaje stosowną rekomendację Radzie Nadzorczej Spółki.

Zgodnie ze znowelizowanymi przepisami KSH, przewidziany został udział biegłego rewidenta lub innego przedstawiciela firmy audytorskiej, której powierzono prowadzenie badania w posiedzeniu Rady Nadzorczej, podczas którego przedstawione zostaje sprawozdanie z badania.

Rada Nadzorcza Emitenta przeprowadza ocenę sprawozdania finansowego i podejmuje w tym przedmiocie uchwałę po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu. Dodatkowo Rada Nadzorcza podejmuje Uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy. Ocena Rady Nadzorczej Emitenta wraz z ww. sprawozdaniami prezentowane są na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom jako podstawa do decyzji o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrachunkowy.

W spółkach Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników spółek zależnych lub upoważnionych pracowników podmiotów zewnętrznych świadczących usługi finansowo-księgowo na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej.

Realizowany w Spółce dominującej proces zarządzania ryzykiem polega na analizie aktualnej sytuacji Spółki w aspektach makroekonomicznych, rynkowych, operacyjnych, finansowych i innych.

Ponadto, Zarządu Spółki, jest na etapie wdrażania w Spółce Kodeksu Etyki, Polityki zgodności (compliance), polityki antykorupcyjnej, przeciwdziałania praniu pieniędzy, weryfikacji kontrahenta oraz nowych praktyk, co przyczyni się do świadomego i odpowiedzialnego zarządzania Spółką.

W spółce zależnej EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. właściwe służby prezentują ocenę w zakresie sytuacji spółki ECBW m.in. w aspektach rynkowych, operacyjnych, finansowych, środowiskowych oraz analizują czynniki które, aktualnie lub potencjalnie mogą wpływać na wyniki gospodarcze i finansowe spółki ECBW. Każde analizowane ryzyko kwalifikowane jest do jednej z przyjętej kategorii: rynkowej, operacyjnej, finansowej, środowiskowej lub innych. Każde z zaprezentowanych zagrożeń podlega indywidualnej analizie skutkującej decyzją określającą stopień zagrożenia - uwzględniane są tylko te ryzyka, których wysokość szkody przekracza określony poziom zagrożenia przyjęty za krytyczny. Wobec uwzględnionych ryzyk opracowywane i wdrażane jest spektrum działań zaradczych, których celem jest ich wyeliminowanie lub zniwelowanie potencjalnej szkody.

Wyniki procedur obowiązujących w powyższym zakresie są przedmiotem stałego monitoringu zarówno Zarządu, jak i Rady Nadzorczej Spółki ECBW.

26.5. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich uprawnień

Zarząd

- **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu**

Zarząd składa się z 1 do 5 osób. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki wszyscy członkowie Zarządu powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą Spółki w głosowaniu tajnym.

- **Kompetencje Zarządu**

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, nie zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla WZ lub Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli:

Sprawy wymagające uchwały Zarządu
<ol style="list-style-type: none">1. Zmiany w regulaminie organizacyjnym przedsiębiorstwa Spółki.2. Zaciąganie kredytów i pożyczek.3. Udzielenie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych.4. Przyjęcie rocznego planu gospodarczego.5. W sprawach, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

Zaciąganie zobowiązań i dokonywanie czynności rozporządzających o wartości przekraczającej 200 000 (dwieście tysięcy) złotych, stanowi czynność przekraczającą zwykły zarząd, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem Spółki prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Rada Nadzorcza

- **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Spółki działa na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zgodnie z aktualnymi zapisami Statutu Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu *Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE)* z uwzględnieniem Dobrych Praktyk. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę.

- **Kompetencje Rady Nadzorczej**

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonują swoje obowiązki wyłącznie osobiście. Rada Nadzorcza Spółki odbywa posiedzenia w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku. Posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki zostaje zwołane przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności lub wynikających z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, przez Wiceprzewodniczącego, lub w dalszej kolejności przez osobę wskazaną przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady przy obecności co najmniej połowy składu Rady.

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej

1. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. zatwierdzanie planu gospodarczego,
3. ustanowienie zasad wynagradzania Zarządu i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
4. powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym członków Zarządu lub całego Zarządu,
5. zawieszenia z ważnych powodów w tajnym głosowaniu jednego lub większej liczby członków Zarządu,
6. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
7. na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
8. na wniosek Zarządu udzielenie zezwolenia członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia,
9. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
10. ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
11. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
12. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 10. i 11.,
13. zgoda na utworzenie innej spółki przez Spółkę, na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z wyjątkiem objęcia akcji lub udziałów spółki w celu zabezpieczenia wiarygodności Spółki oraz w ramach postępowania układowego, upadłościowego lub ugody,
14. określanie sposobu wykonywania prawa głosu z akcji lub udziałów na Walnym Zgromadzeniu spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów w sprawach:
 - a) zmian Statutu i Umowy,
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - c) połączenia z inną spółką lub przekształcenia,
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
 - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, ustanowienia na nim użytkownika i zbycia nieruchomości,
15. udzielanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
16. udzielanie zgody na emisję papierów wartościowych i obligacji innych niż wskazane w § 23 ust. 1 pkt. 9, za wyjątkiem czeków i weksli,
17. zgoda na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych w innych spółkach akcji lub udziałów, łącznie z określeniem warunków i trybu tej sprzedaży.

Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Zarządu, podejmuje w drodze uchwał, decyzje o wyrażeniu zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, za wyjątkiem nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nabywanych i zbywanych przez Spółkę w celu odsprzedaży lub oddania w leasing albo dzierżawę w ramach działalności gospodarczej Spółki.

26.6. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki możliwa jest wyłącznie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

26.7. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Spółki oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w *Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki: <https://www.ecbedzin.pl/>

26.8. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia Spółki mogą odbywać się w siedzibie Spółki albo innym miejscu wskazanym przez Zarząd Spółki, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, statucie Spółki i Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby spełniające przesłanki określone w art. 406¹ do 406³ Kodeksu Spółek Handlowych lub pełnomocnicy tych osób, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz inne osoby za zgodą Zgromadzenia.

Prawa i obowiązki akcjonariuszy są zgodne z uregulowaniami zawartymi w Kodeksie Spółek Handlowych.

26.9. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia
<ol style="list-style-type: none">rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,podział zysków lub pokrycie strat,zmiana przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki,zmiana statutu Spółki,podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,sposób i warunki umorzenia akcji,połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,rozwiązanie i likwidacja Spółki,emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 KSH,zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa użytkowania,tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki,wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu i nadzoru.

27. Oświadczenie i informacje Zarządu Jednostki dominującej dotyczące sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych za 2023 rok oraz firmy audytorskiej.

27.1. Oświadczenie Zarządu EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w sprawie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

Działając zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 6 oraz § 71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne sprawozdanie finansowe EC BĘDZIN Spółka Akcyjna za 2023 rok i dane porównywalne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna za 2023 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta,
- roczne sprawozdanie Zarządu z działalności EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

Będzin, dnia 30 kwietnia 2024 roku

Marcin Chodkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Ortyl
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju

27.2. Informacja Zarządu Jednostki dominującej, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego EC BĘDZIN Spółka Akcyjna i Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna za 2023 rok

Działając zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd EC BĘDZIN Spółka Akcyjna informuje, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna., że:

- firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna za 2023 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna za 2023 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- EC BĘDZIN Spółka Akcyjna posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

W imieniu EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

Będzin, dnia 30 kwietnia 2024 roku

Signed by /
Podpisano przez:

Marcin Henryk
Chodkowski

Date / Data:
2024-04-30 20:51

Marcin Chodkowski
Prezes Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:

Krystian Ortyl

Date / Data:
2024-04-30
20:54

Krystian Ortyl
Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju



BĘDZIN

Spółka Akcyjna