

Wrzesień 2018 roku.

Sprawozdanie Zarządu Spółki
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
z działalności Spółki za okres
pierwszego półrocza 2018 roku.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	3
I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
1. Podstawowe dane	3
2. Nazwa i siedziba	3
3. Władze Spółki.....	3
4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	4
5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących....	4
6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych	5
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	5
II ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta.....	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	6
3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	6
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki.....	7
III KREDYTY.....	7
IV WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	7
V POZOSTAŁE INFORMACJE	7
1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi.....	7
2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach	7
3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych	7
VI OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	8
VII INWESTYCJE	8
1. Nabycie papierów wartościowych	8
2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	8
VIII SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE.....	9

WSTĘP

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

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 r. są zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

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

Od 1998 r. akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksów WIG-ENERGIA, WIG Poland, InvestorMS, WIG.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 15.746.000,00 zł i dzielił się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

2. Nazwa i siedziba

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

3. Władze Spółki

Zarząd

W pierwszym półroczu 2018 r. Spółką kierował Zarząd IX kadencji w jednoosobowym składzie:

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. działała Rada Nadzorcza IX kadencji w składzie:

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

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej. Od 1 lipca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej IX kadencji wchodzi:

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

IX Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat i kończy się w dniu odbycia WZA w 2022 r.

4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

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

Wyszczególnienie	Stan na 30 maja 2018 r. **				Stan na 14 września 2018 r. ***				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	1 005 499	1 005 499	31,93	31,93	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82	28 000	0
Agio Funds TFI S.A.	334 747	334 747	10,63	10,63	334 747	334 747	10,63	10,63	0	0
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89	311 355	311 355	9,89	9,89	0	0
Waldemar Organista	313 146	313 146	9,94	9,94	273 146	273 146	8,67	8,67	0	28 000
Familiar S.A. SICAV - SIR	271 526	271 526	8,62	8,62	271 526	271 526	8,62	8,62	0	0
Żółkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIŻ	157 740	157 740	5,01	5,01	157 740	157 740	5,01	5,01	0	0
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00	157 466	157 466	5,00	5,00	0	0
Podsumowanie	2 551 479	2 551 479	81,02	81,02	2 551 479	2 551 479	81,02	81,02	28 000	28 000

* wraz ze spółkami zależnymi.

** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r.

*** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za półrocze 2018 r.

5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	Stan na 30 maja 2018 r. **				Stan na 14 września 2018 r. ***				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	1 005 499	1 005 499	31,93	31,93	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82	28 000	0
Waldemar Organista	313 146	313 146	9,94	9,94	273 146	273 146	8,67	8,67	0	28 000
Podsumowanie	1 318 645	1 318 645	41,87	41,87	1 318 645	1 318 645	41,87	41,87	28 000	28 000

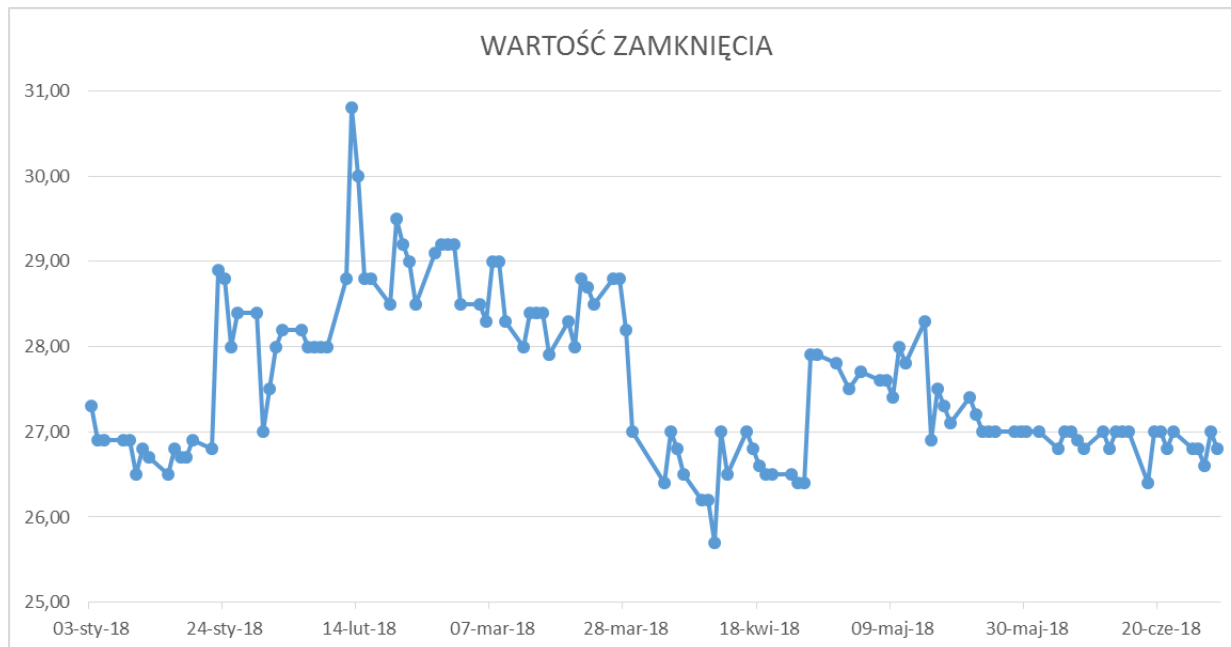
* wraz ze spółkami zależnymi.

** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r.

*** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za półrocze 2018 r.

6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych

Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie pierwszego półrocza 2018 r. przedstawia wykres.



7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W ocenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. nie wystąpiły i nie wystąpią w pozostałych miesiącach roku obrotowego zagrożenia i ryzyka kontynuacji działalności.

Spółka posiada krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz inne zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych. Zobowiązania te spółka planuje spłacić wpływami z dywidendy od spółek zależnych z udziału w zyskach zatrzymanych w latach ubiegłych.

II. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

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

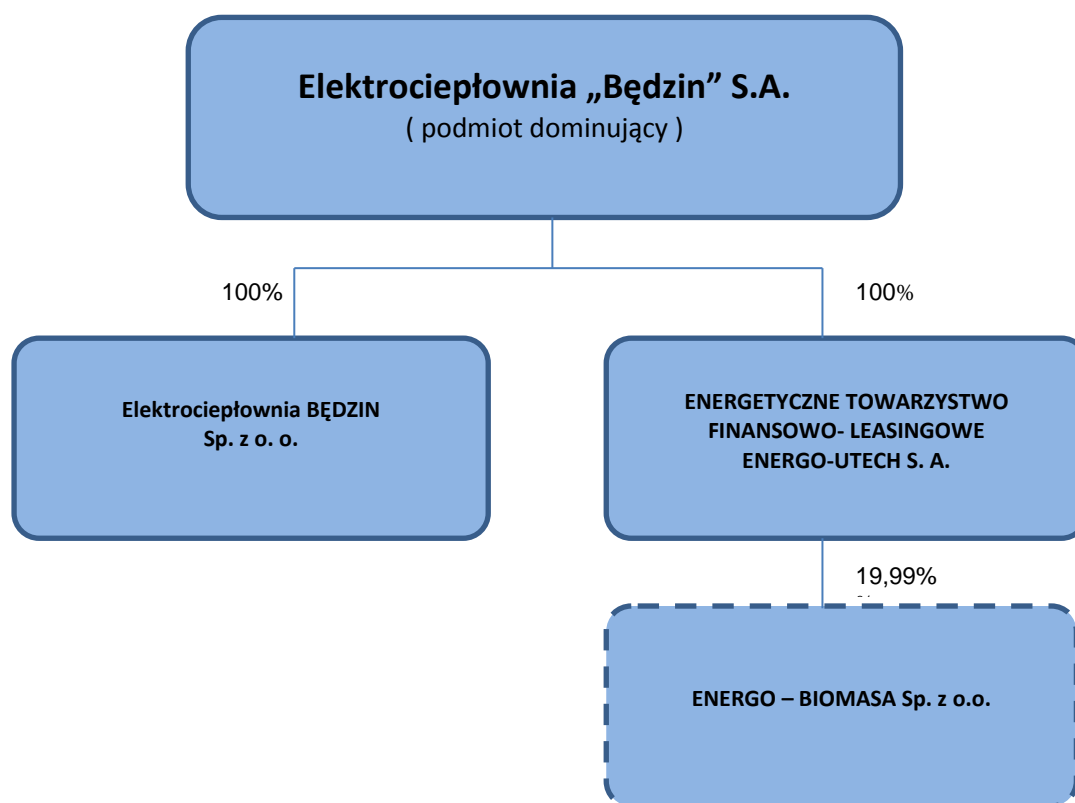
- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu, w którym Spółka posiada 100 % akcji,

- Energo – Biomasa Sp. z o.o., w której Spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo Utech S.A. posiada 19,99% udziałów.

Konsolidacją przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. objęte są:

- a/ metodą pełną – spółki: Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. i Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe S.A. ,
- b/ metodą praw własności – spółka Energo-Biomasa Sp. z o. o. .

2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki ENERGO-BIOMASA spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do wysokości 2.500,00 tys. zł., co spowodowało obniżenie udziału Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. do 19,99%. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane dnia 6 września 2018 roku.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. została zmieniona umowa Spółki ENERGO-BIOMASA spółka z o.o. w ten sposób, że jest kontrolowana przez wspólników.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej w I półroczu 2018 r. nie spowodowały zmian w strukturze Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

III. KREDYTY

15 lutego 2016 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34 umowę korporacyjnego kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji o wartości 21.640 tys. zł. Umowa kredytowa obowiązuje od 15 lutego 2016 roku do 20 lutego 2023 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej marżę.

Udziały i akcje jednostek zależnych Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stanowią zabezpieczenie uzyskanego finansowania udzielonego Spółce w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych.

IV. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Nie toczą się żadne postępowania przeciwko Spółce Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oraz z jej powództwa.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. nie udzieliła poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji.

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

W dalszej perspektywie Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów i akcji spółek zależnych, a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych tych podmiotów.

VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wynik finansowy

Wynik finansowy	Jednostka	Okres	
		I-VI 2018 tys. zł	I-VI 2017 tys. zł
EBITDA*	tys. zł	396	705
Wynik na działalności operacyjnej	tys. zł	385	696
Wynik na działalności finansowej	tys. zł	183	1.211
Wynik finansowy brutto	tys. zł	568	1.907
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	tys. zł	103	90
Wynik finansowy netto	tys. zł	465	1.817

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Spółka w I półroczu 2018 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 465 tys. zł. (słownie: czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), co wynika w głównej mierze z otrzymania dywidendy od spółki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

W ocenie Zarządu Spółki w pozostałych miesiącach roku obrotowego nie przewiduje się wystąpienia istotnych zagrożeń i ryzyka kontynuacji działalności.

VII. INWESTYCJE

1. Nabycie udziałów/akcji

W I półroczu 2018 r. spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A., nie zawarła żadnych transakcji.

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Podstawowym celem Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest realizacja strategii koncentrującej się na osiąganiu wzrostu wartości Spółki dla dobra jej akcjonariuszy. Spółka zamierza realizować strategię rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez kontynuację i rozwijanie działalności w powiązaniu z dbałością o środowisko naturalne i z redukcją kosztów związanych z wytworzeniem ciepła i energii elektrycznej oraz ekspansję działalności gospodarczej w zakresie usług finansowych.

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz sytuacja ekonomiczna obszaru Zagłębia Dąbrowskiego, na którym działa Spółka,
- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej (m.in. Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
- sytuacja w sektorze elektroenergetycznym i finansowym,
- zmiany w otoczeniu prawnym, a zwłaszcza dotyczące prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska.

VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE

Na 30 czerwca 2018 r. stan zatrudnienia wynosił 4 osoby.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. stan zatrudnienia się nie zmienił .

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

14 września 2018 roku