

Wrzesień 2019 roku.

Sprawozdanie Zarządu Spółki
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
z działalności Spółki za okres
pierwszego półrocza 2019 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 Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	6
3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	6
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
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	7
5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	7
VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	8
VII. 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 2019 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 2019 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 przedsiębiorstwa na Spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. Elektrociepłownia „Będzin” S.A stała się spółką holdingową i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Od 1998 r. akcje Spółki są notowane na 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 2019 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 2019 r. Spółką kierował Zarząd IX kadencji w jednoosobowym składzie:

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 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

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

Komitet Audytu

Od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. działał Komitet Audytu w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący komitetu audytu
2. Waldemar Organista - Członek komitetu audytu
3. Wojciech Sobczak - Członek komitetu audytu

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 2019 r.**				Stan na 30 września 2019 r.***				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82	1 034 499	1 034 499	32,85	32,85	1 000	-
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1	334 747	334 747	10,63	10,63	334 747	334 747	10,63	10,63	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89	311 355	311 355	9,89	9,89	-	-
Familiar S.A. SICAV - SIR	271 526	271 526	8,62	8,62	271 526	271 526	8,62	8,62	-	-
Waldemar Organista	173 146	173 146	5,50	5,50	153 146	153 146	4,86	4,86	-	20 000
Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ	157 740	157 740	5,01	5,01	156 488	156 488	4,97	4,97	-	1 252
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00	157 466	157 466	5,00	5,00	-	-
Podsumowanie	2 439 479	2 439 479	77,46	77,46	2 419 227	2 419 227	76,82	76,82	1 000	21 252

* wraz ze spółkami zależnymi

** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2019 r.

*** Informacja na dzień publikacji raportu za I półrocze 2019 r.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30 maja 2019 r.**				Stan na 30 września 2019 r.***				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82	1 034 499	1 034 499	32,85	32,85	1 000	-
Waldemar Organista	173 146	173 146	5,50	5,50	153 146	153 146	4,86	4,86	-	20 000
Podsumowanie	1 206 645	1 206 645	38,32	38,32	1 187 645	1 187 645	37,71	37,71	1 000	20 000

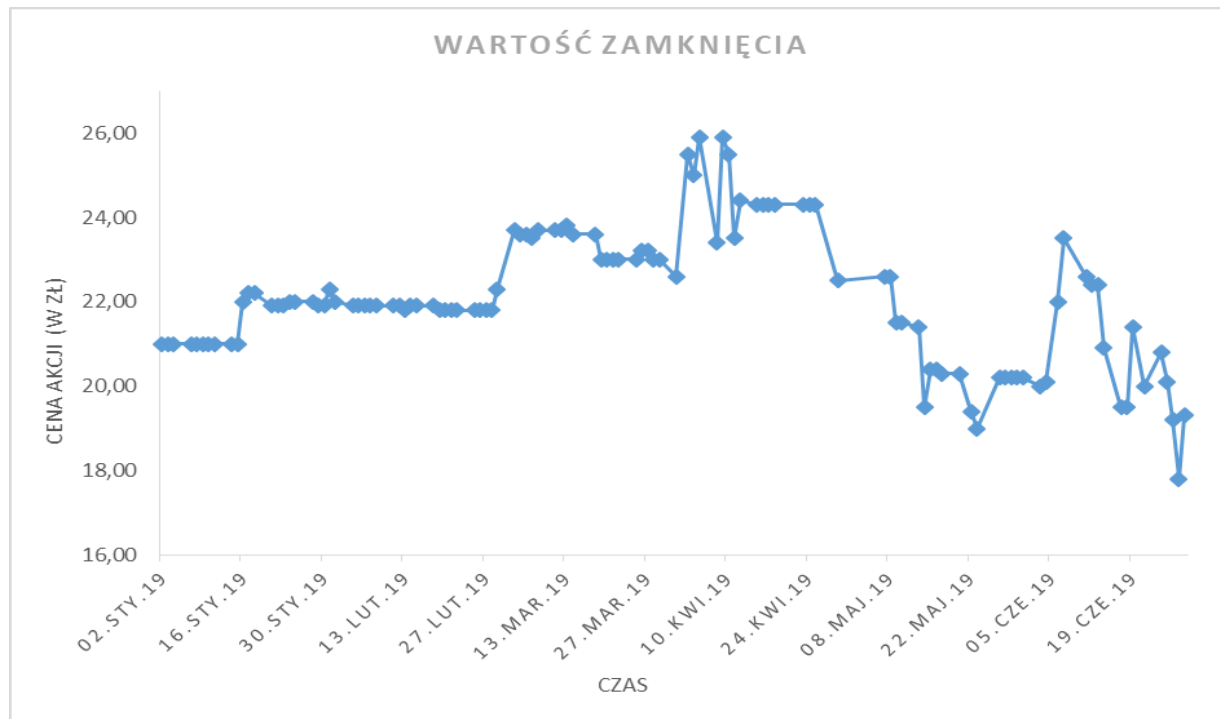
* wraz ze spółkami zależnymi

** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2019 r.

*** Informacja na dzień publikacji raportu za I półrocze 2019 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 2019 r. przedstawia wykres.



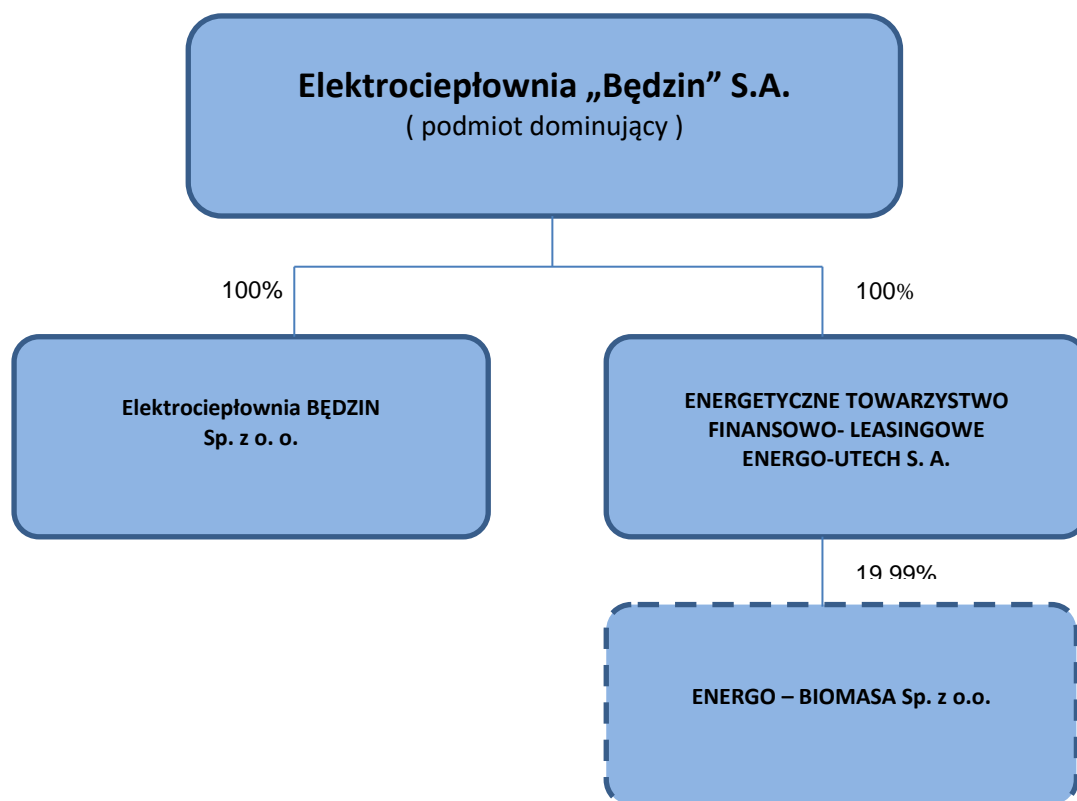
Elektrociepłownia „Będzin” S.A., w której skład wchodzi:

- 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 Energo-Utech 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 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

III. KREDYTY

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie zawierała żadnych umów kredytowych.

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 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. udzieliła bez wynagrodzenia poręczeń wekslowych dla kredytów udzielanych spółce zależnej Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. z tytułu prowadzonej działalności, przez bank mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w kwocie 6.612.000,-zł (finansowanie projektu Biogazownia Przybroda Sp. z o.o.) na okres do dnia 28.06.2024 r. oraz bank SGB Poznański Bank Spółdzielczy – kredyt obrotowy do kwoty 1.300.000,-zł do dnia 28.02.2022 r..

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.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie publikowała prognoz.

5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

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

VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wynik finansowy

Wynik finansowy	Jednostka	Okres	
		I-VI 2019 tys. zł	I-VI 2018 tys. zł
EBITDA*	tys. zł	687	396
Wynik na działalności operacyjnej	tys. zł	681	385
Wynik na działalności finansowej	tys. zł	4 243	183
Wynik finansowy brutto	tys. zł	4 924	568
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	tys. zł	117	103
Wynik finansowy netto	tys. zł	4 807	465

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Spółka w I półroczu 2019 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 4 807 tys. zł. (słownie: cztery miliony osiemset siedem tysięcy złotych 00/100), co wynika w głównej mierze z otrzymania dywidendy od spółki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. w kwocie 15.000 tys. zł oraz z aktualizacji wartości długoterminowych aktywów finansowych o kwotę 9.505 tys. zł. Odpis aktualizujący spowodowany jest utratą wartości akcji spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. w związku ze zmianą modelu szacowania strat oczekiwanych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wg MSSF 9.

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

VII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Podstawowym celem Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest realizacja strategii koncentrującej się na osiągnięciu 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 obszarów, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej,
- czynniki o charakterze politycznym,
- otoczenie prawno-regulacyjne,
- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej (m.in. Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
- ochrona środowiska,
- sytuacja w sektorze ciepłowniczym i elektroenergetycznym (decyzje Prezesa URE

- w zakresie zatwierdzania taryf, uprawnienia do emisji CO₂, zapotrzebowanie na ciepło i energię elektryczną, konkurencja na rynku ciepła i energii),
- sytuacja w sektorze finansowym (dostępność krótkoterminowych i długoterminowych form finansowania działalności, zmienność stóp procentowych),
 - reakcja rynku na nowe rodzaje usług finansowych oferowanych przez grupę kapitałową głównie w branży energetycznej.

VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE

Na 30 czerwca 2019 r. stan zatrudnienia wynosił 4 osoby.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. stan zatrudnienia się nie zmienił .

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

30 września 2019 roku