

Informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna. („Spółka”)
Siedziba ul. Bolesława Krzywoustego 7, 61-144 Poznań

Spółka działa pod numerem 0000064511 Krajowego Rejestru Sądowego. Sąd rejestrowy właściwy dla Spółki to: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jest:

- działalność holdingów finansowych
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Jednostkami zależnymi są:

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500) przy ul. Małobądzkiej 141, w której Spółka posiada 100% udziałów
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-144) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7, w której to Spółka również posiada 100% akcji

Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest w spółce zależnej w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., a działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu prowadzona jest w spółce zależnej - Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.

Zarząd na 30 czerwca 2020 roku:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| Krzysztof Kwiatkowski | - Prezes Zarządu |
| Bartosz Dryjski | - Członek Zarządu |
| Kamil Kamiński | - Członek Zarządu |

Zarząd na dzień publikacji sprawozdania:

- | | |
|-----------------|-------------------|
| Bartosz Dryjski | - Członek Zarządu |
| Kamil Kamiński | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza na 30 czerwca 2020 roku w składzie:

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

Komitet audytu działający w ramach Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2020 roku:

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| Janusz Niedźwiedzki | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| Waldemar Organista | - Członek Komitetu Audytu, |
| Wojciech Sobczak | - Członek Komitetu Audytu. |

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 lipca 2020 roku raportem bieżącym Pan Prezes Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu a zarazem prezesa zarządu spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. w Poznaniu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2020 roku. W oświadczeniu o rezygnacji z funkcji w zarządzie Spółki Pan Krzysztof Kwiatkowski wskazał, że z uwagi na osiągnięty wiek z chwilą rezygnacji skorzysta z uprawnień emerytalnych. Nie wycofuje się jednak z aktywnego uczestnictwa w działalności Spółki i zamierza zgłosić swoją kandydaturę do Rady Nadzorczej Spółki.

Raportem bieżącym nr 18/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 r. Spółka poinformowała o tym, że Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Janusz Niedźwiecki złożył w dniu 3 sierpnia 2020 r. rezygnację

z funkcji pełnionych w radzie nadzorczej. Rezygnacja następuje z dniem odbycia ZWZA spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A., planowanego na dzień 7 września 2020 r.

Natomiast w raporcie bieżącym nr 21/2020 z dnia 13 sierpnia 2020 r. przekazano do publicznej wiadomości informacje o tym, że Pan Mirosław Leń pismem z dnia w dniu 11 sierpnia 2020 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 6 września 2020 r.

2. Zasady sporządzania raportu

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2020 roku i kończący się 30 czerwca 2020 roku, a także porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Przy sporządzaniu raportu za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku stosowane są zasady rachunkowości opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Spółka EC „Będzin” S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej pełniąc rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych i odpowiedzialnej za strategię Grupy EC „Będzin” S.A. Spółka nie generuje istotnych przepływów pieniężnych z własnej działalności, poza przepływami wynikającymi z 2 umów leasingu finansowego zawartych z podmiotami trzecimi oraz dochodów dywidendowych z tytułu udziałów w podmiotach podporządkowanych. W okresie finansowym zakończonym 30 czerwca 2020 Spółka poniosła stratę netto w kwocie 454 tys. zł. a jej zobowiązania krótkoterminowe na ten dzień przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 15.367 tys. zł. Na dzień bilansowy Spółka Dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania w kwocie 3.000 tys. zł, które zostały uregulowane po dniu bilansowym. Jednostka zależna Energo-Utech S.A. znajduje się obecnie w przyspieszonym postępowaniu układowym, które będzie poddane pod głosowanie w najbliższych miesiącach, a od jej wyniku uzależniona będzie dalsza strategia działalności tego podmiotu w ramach grupy kapitałowej.

Wobec powyższych faktów, Zarząd spółki świadomy istnienia istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Spółki, podjął działania mające na celu przywrócenie płynności. W dniu 30 lipca 2020 roku dokonał sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwolą na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie zobowiązań w kolejnych okresach, przy uwzględnieniu następujących niepewności:

- Spółka udzieliła gwarancji spłat 3 kredytów udzielonych swojej jednostce zależnej; na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 10.832 tys. zł z czego 3.727 tys. zł to część niezabezpieczona na majątku rzeczowym Energo-Utech S.A. Przyspieszone postępowanie układowe, które będzie poddane pod głosowanie w najbliższych miesiącach, jest kluczowe w ocenie potencjalnej konieczności spłaty niezabezpieczonej kwoty. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że propozycje przedstawione w postępowaniu układowym zostaną zaakceptowane przez wierzycieli jednostki zależnej a tym samym nie dojdzie do konieczności spłaty w/w zobowiązania warunkowego,

- Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 16.200 tys. zł. W roku finansowym 2019 spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 48,596 tys. zł wynikającą głównie z dokonanych odpisów wartości udziałów w jednostkach zależnych. Analizując warunki emisji obligacji, a w szczególności warunek braku utraty wartości aktywów Spółki o więcej niż 10%, która to utrata może mieć wpływ na zdolność Spółki do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji, Zarząd Spółki uważa, warunki te (w tym w szczególności wymieniony) nie zostały złamane. Analiza Zarządu została poparta oceną prawną, w związku z tym Zarząd Spółki uważa, że Spółka nadal może prezentować te zobowiązania jako długoterminowe i zakładać wpływ środków pieniężnych z tytułu obligacji dopiero w terminie ich zapadalności, tj. w kwietniu 2022 roku.

Zarząd Spółki sporządził prognozowane przepływy, przy zachowaniu powyższych kluczowych warunków (tj. brak wymagalności zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji spłaty

kredytów jednostki zależnej oraz uregulowanie zobowiązania obligacyjnego w roku 2022). Przy tych założeniach nadwyżka wygenerowanych przepływów pieniężnych zapewnia Spółce bieżące funkcjonowanie i bieżące regulowanie zobowiązań do momentu spłaty zobowiązań obligacyjnych w 2022 roku. Jednocześnie założeniem Zarządu Spółki, jest doprowadzenie do sprzedaży inwestycji w spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o., z przeznaczeniem tych środków w pierwszej kolejności na zaspokojenie zobowiązań obligacyjnych.

Niepewności przedstawione powyżej, w sytuacji rozstrzygnięcia się ich na niekorzyść Spółki mogą spowodować utratę płynności finansowej Spółki i stanowić istotne zagrożenie dla jej kontynuacji działalności. Pomimo istnienia tych niepewności, Zarząd uważa, prawdopodobieństwo zrealizowania negatywnego dla Spółki scenariusza wydarzeń za niewielkie, stąd przyjął zasadę kontynuacji działalności sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za właściwą.

Długoterminowym celem zarządu, w szczególności po zbyciu inwestycji w spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o., jest inwestowanie w małe kogeneracyjne aktywa (OZE).

3. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

4. Czynniki i zdarzenia, które w ocenie emitenta miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Elektrociepłownia „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.

5. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności Spółki.

6. Inwestycje długoterminowe

Na koniec 2019 roku Zarząd spółki zależnej przeprowadził test na utratę wartości udziałów w obu spółkach zależnych. W rezultacie testów dokonano odpisu udziałów z tytułu utraty ich wartości w wysokości 49.600 tys. zł (odpis na wartość akcji Energo-Utech) oraz 13.605 tys. zł (odpis na wartość udziałów Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) w związku z faktem rozpoczęcia procesu restrukturyzacyjnego w Spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. oraz spadkiem mocy zamówionej w spółce energetycznej.

Na koniec bieżącego okresu Zarządy spółek zależnych nie przeprowadziły testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. Wartość posiadanych udziałów w spółkach zależnych prezentowana jest w księgach w wartości ustalonej testami na utratę ich wartości przeprowadzonymi na 31 grudnia 2019 roku. Ze względu na niepewność związaną z zawarciem układu opisaną w punkcie 2 wartość udziałów w Energo-Utech pozostawiono na niezmienionym poziomie, czyli spisana w całości.

W odniesieniu do Spółki Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Zarząd rozpatrzył następujące czynniki przy uzasadnieniu braku wystąpienia przesłanek do ujęcia dalszej utraty wartości/odwrócenia odpisu na dzień 30 czerwca 2020 r.:

- 1) WACC – spadek stóp referencyjnych w ostatnim okresie jest wynikiem osłabienia gospodarczego, więc szacujemy, iż będzie miał charakter krótkotrwały. Ponadto zwiększony poziom niepewności może skutkować zwiększeniem premii za ryzyko więc obniżka stóp procentowych może mieć charakter neutralny.
Konkluzja - WACC na chwilę obecną nie powinien być zmieniany,
- 2) Taryfa na ciepło –zatwierdzona Decyzją Prezesa URE z dnia 18 sierpnia 2020 roku Taryfa dla ciepła obowiązuje od 12 września 2020 r. i zwiększa ceny ciepła użyte w teście o 3,46 p.p., dając wzrost dotychczasowych cen o 16,12%.

Jednak obserwowany w ostatnim czasie wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ spowodowany zaostrzeniem polityki klimatycznej UE może spowodować, że wpływ wzrostu ceny ciepła na wynik testu zostanie zniwelowany wyższymi od zakładanego wzrostami cen uprawnień do emisji CO₂.

Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż tegoroczna podwyżka cen ciepła jest jedynie korektą przyspieszającą, która nie wpłynie na kolejne lata, gdyż kolejne lata mogą mieć niższe przyrosty od zakładanych i w tym kontekście wynik testu pozostałby nieistotnie zmieniony z tego tytułu.

- 3) Ceny energii – aktualnie ceny energii elektrycznej w perspektywie długoterminowej są trudne do oszacowania ze względu na sytuację epidemiologiczną i wpływ koronawirusa na popyt na energię elektryczną i spadek cen energii.
W okresie marzec – maj 2020 średnia cena sprzedaży energii elektrycznej przez EC BĘDZIN Sp. z o.o. wyniosła około 162 PLN/MWh. Od czerwca obserwujemy wzrost ceny sprzedaży energii elektrycznej. Aktualnie średnia cena energii elektrycznej w miesiącu wrześniu wynosi około 240 PLN/MWh, a dzienne ceny kształtują się nawet na poziomie 280 PLN/MWh (notowania z 15 września 2020) i 270,50 PLN/MWh (notowania z 16 września 2020). Powyższe wskazuje na istotną korelację ogólnej sytuacji popytowej z sytuacją koronawirusową oraz na dużą niepewność co do kształtowania się cen energii elektrycznej w przyszłości. Niepewna jest także sytuacja związana z prognozowanym kolejnym wystąpieniem stanu pandemii na jesień / zimę.
- 4) Ceny CO₂ – w okresie marzec-maj 2020 ceny uprawnień EUA kształtowały się na poziomie 15- 20 EUR/Mg. Aktualne notowania oscylują wokół 28-30 EUR/Mg, co może zniwelować pozytywny efekt wzrostu taryfy. Tak dynamiczny wzrost w ciągu kilku miesięcy wskazuje na trudności z prognozowaniem i oszacowaniem właściwego poziomu cen na kolejne okresy.
- 5) ceny węgla – wobec cen z PGG (jedynego dostawcy Spółki), które są nierynkowe, spółka podjęła starania dywersyfikacji źródeł, lecz brak na chwilę obecną podpisanych długoterminowych umów dostaw. Umowa z PGG została wypowiedziana, ale Zarząd nie zamierza korzystać z jednego dostawcy i dlatego – przy nieustalonym teraz portfelu dostawców - trudno oszacować docelową cenę węgla po całej restrukturyzacji głównych dostawców. Sytuacja na rynku węgla jest o tyle niejasna, iż w zalewie taniego węgla z importu, mogą wystąpić zakusy do ograniczania importu w świetle obecnego fiaska propozycji rządowej w stosunku do branży górniczej i spodziewanych protestów.
- 6) wolumeny ciepła odbierane przez Tauron – na koniec roku szacujemy spadek ilości sprzedawanego ciepła o około 184 tys. GJ ze względu na niższą sprzedaż wolumenu w I półroczu 2020. Na II półroczu prognozujemy sprzedaż ciepła na poziomie przyjętym w teście sporządzanym na koniec 2020 roku.

Pozostałe czynniki:

- 1) Brak możliwości dokładnego szacowania - wyniki za I półrocze 2020 są gorsze niż zakładano w teście na koniec roku 2019 o około 15 mln PLN. Potwierdza to trudności w dokładnym szacowaniu wyników w tak zmiennym otoczeniu i prowadzi do wniosku, by testować w sytuacji, gdzie poziom kluczowych parametrów zostanie potwierdzony wpływem czasu, które pozwoli wyeliminować zmienność wyników testu;
- 2) otoczenie makro w świetle koronawirusa – pierwsza fala mająca istotny wpływ, a efekty będą widoczne z opóźnieniem, szczególnie w kontekście potencjalnej drugiej fali, która może istotnie wpłynąć na poziom kluczowych założeń - zarówno po stronie przychodowej (spadek cen energii elektrycznej), jak i kosztowej w postaci spadku cen uprawnień do emisji CO₂ (efekt ten był widoczny w marcu, kiedy ceny uprawnień spadły do poziomu 15 EUR/Mg)
- 3) zaostrzenie polityki klimatycznej Unii Europejskiej w postaci zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ oraz zaostrzenie norm emisyjności wraz z założeniami PEP 2040 oraz ostatnimi komunikatami PGE o zaniechaniu produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych do 2050 roku.

Po przeanalizowaniu powyżej przedstawionych okoliczności oraz w wyniku analizy kluczowych dla wyników testu czynników, takich jak poziom cen energii elektrycznej oraz ciepła, surowców energetycznych oraz cen uprawnień do emisji CO₂ Zarząd i kosztów finansowania zarząd stwierdził, iż istotne fluktuacje tych czynników wynikają w zdecydowanej części z specyficznej sytuacji gospodarczej związanej z epidemią koronawirusa i nie mają one stabilnego i długoterminowego charakteru. Ponadto znaczna część obserwowanych zmian ma charakter przeciwny dla ewentualnych wyników testu. Dlatego też Zarząd stoi na stanowisku, iż nie mogą one być traktowane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jako przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów na dzień 30 czerwca 2020 roku.

7. Odpisy aktualizujące

Na 30 czerwca 2020 Spółka nie dokonała nowych odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych, dotychczasowe odpisy wynoszą 63.205 tys. zł.

Na 30 czerwca 2020 roku odpisy aktualizujące dotyczące należności krótkoterminowych wynoszą 9 tys. zł, w tym: odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług: 9 tys. zł.

Na 30 czerwca 2020 roku odpisy aktualizujące długoterminowe inwestycje w nieruchomości wynoszą 14 tys. zł.

Wartość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i obrotowych nie uległa zmianie w porównaniu do stanów na dzień 31 grudnia 2019 roku.

8. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na koszty usług dotyczących danego okresu sprawozdawczego, a wykonane w następnych okresach sprawozdawczych oraz na długoterminowe i krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od charakteru operacji, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, odprawy rentowe, odprawy pośmiertne oraz niewykorzystane urlopy dokonuje się na podstawie wyceny aktuarialnej sporządzonej przez podmiot profesjonalny wpisany na listę aktuariuszy, będący członkiem Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy.

Poniżej tabele dotyczące zmian stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych.

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów w tys. zł)	30/06/2020	30/06/2019
a) stan na początek okresu	-	25
b) rozwiązanie		25
c) stan na koniec okresu	-	-

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów w tys. zł)	30/06/2020	30/06/2019
a) stan na początek okresu	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów w tys. zł)	30/06/2020	30/06/2019
a) stan na początek okresu	34	32
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	8	32
badanie bilansu	8	32
pozostałe		-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
e) stan na koniec okresu	26	-

9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. zł)	30/06/2020	30/06/2019
rezerwy na zobowiązania	5	9
wycena obligacji	42	42
naliczone a niewypłacone odsetki od umów przejęcia długu	59	-
strata podatkowa	267	535
RAZEM	373	586

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. zł)	30/06/2020	30/06/2019
różnica między wartością bilansową a podatkową wydzierżawionego środka trwałego	575	468
RAZEM	575	468

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie dokonała w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN S.A. toczy się postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 2,8 mln zł tytułem reszty ceny za zakup środków trwałych z powództwa BH Steel-Energia Sp. z o.o. Zważywszy, że podstawą roszczenia jest wypełniony przez powoda weksel in blanco, sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla, na podstawie którego powód zabezpieczył roszczenie m.in. na rachunkach bankowych Spółki. Zarząd Spółki złożył zarzuty do nakazu zapłaty, wskazując, że roszczenie jest przynajmniej przedwczesne gdyż płatność powinna nastąpić nie wcześniej niż w 2025 roku. Nadto dochodzona kwota jest zdaniem Spółki zawyżona.

Spółka wykazuje zobowiązanie w pełnej kwocie w sprawozdaniu finansowym.

12. Błędy poprzednich okresów

Sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2020 roku nie zawiera korekt błędów poprzednich okresów.

13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy, produkcję i na jednostkę / grupę kapitałową może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Zarząd Spółki ocenia, że sytuacja wywołana pandemią koronawirusa nie będzie miała bezpośredniego wpływu na działalność spółki; spółka prowadzi działalność holdingową a po sprzedaży aktywów i umowy leasingowej (o czym poniżej) działalność Spółki będzie limitowana do nadzoru i opracowania strategii działania dla grupy i jednostek zależnych. Spółka pozyskuje niewielkie przychody głównie od swoich jednostek zależnych, a ponoszone koszty odnoszą się jedynie do współpracy z lokalnymi dostawcami. Wpływ sytuacji związanej z Covid-19 może być jedynie zauważalny w wyniku zmiany kondycji jednostek zależnych wywołanej tym wirusem:

- w odniesieniu do spółki Energo-Utech S.A. sytuacja pandemii nie ma jednak większego znaczenia, ponieważ ze względu na prowadzony proces układowo-restrukturyzacyjny jednostka ta nie zawierała w roku 2020 nowych umów a Zarząd przewiduje, że do zakończenia procesu umowy takie nie będą zawierane. Jednocześnie Zarząd nie zauważa istotnego pogorszenia dyscypliny płatniczej od istniejących w tej jednostce kontrahentów. W ocenie Zarządu więc, na dzień podpisania sprawozdania, wpływ ten jest na razie znikomy,

- w odniesieniu do jednostki zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. zauważalny był spadek przychodów Spółki w okresie zamknięcia gospodarki, gdzie ceny energii spadły zauważalnie. Niemniej począwszy od końca maja 2020 do dnia sporządzenia sprawozdania ceny te zauważalnie wzrosły do poziomu sprzed marca 2020.

Zarząd postrzega zagrożenia wynikające z sytuacji w spółkach zależnych (restrukturyzacja w Spółce Energo-Utech S.A. oraz fluktuacje cen energii elektrycznej oraz zmniejszenie zamówienia ciepła dotyczące Spółkę Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) co może przełożyć się na brak dywidend ze spółek zależnych i konieczność pozyskania środków zewnętrznych na finansowanie działalności operacyjnej.

14. Informacje dotyczące kredytów, pożyczek i poręczeń

Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na 768.700 udziałów w kapitale Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego tej spółki. Zastawy zostały ustanowione w celu zabezpieczenia roszczeń Banku Polska Kasa Opieki S. A., wynikających z umowy kredytów z 16 grudnia 2014 roku, na mocy której Bank zobowiązał się do udzielenia spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu Energo-Utech S.A. na warunkach określonych w umowie kredytów: kredytu inwestycyjnego w maksymalnej kwocie do 94.491,83 tys. zł oraz kredytu VAT w maksymalnej wysokości do 4.000,00 tys. zł.

Zastaw rejestrowy ustanowiony został jako zabezpieczenie spłaty umowy kredytów, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 196.983,65 tys. zł. Jednocześnie Spółka tytułem zabezpieczenia spłaty umów kredytów zobowiązała się, że po objęciu lub nabyciu nowych udziałów ustanowi na rzecz Banku zastaw rejestrowy i zastawy finansowe o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na nowych udziałach. Na mocy zastawów Spółka przeniosła prawo do dywidendy i innych płatności na Bank.

15 lutego 2016 Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w łącznej kwocie 21.640 tys. zł. Oprocentowanie kredytu ustalone jest w oparciu o zmienną stopę procentową ustaloną przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę banku. Spłata całości zadłużenia ma nastąpić w 84 miesięcznych ratach. Zabezpieczeniem kredytu są między innymi: zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji, cesja

wierzytelności z umowy dzierżawy maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń, indos na wekslu in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

28 lutego 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.300 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A przez Poznański Bank Spółdzielczy. Saldo kredytu obrotowego na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 903 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany w związku z wejściem Spółki zależnej w proces restrukturyzacji. Kredyt jest w 80% zabezpieczony przez Polski Fundusz Rozwoju.

19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A. przez mBank S. A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 5.824 tys. zł. Kredyt jest regulowany na bieżąco.

Zarząd Spółki dokonał analizy zagrożenia związanego z możliwością egzekwowania poręczeń przez wierzycieli. Do czasu zawarcia układu z wierzycielami spółka zależna powinna regulować zobowiązania na bieżąco, a wierzyciele nie mają możliwości wypowiedzenia umów czy egzekwowania poręczeń. W trakcie negocjacji propozycji układowych Zarząd Emitenta będzie ustalał z wierzycielami oddzielne propozycje układowe dotyczące poręczeń. W razie niepowodzenia negocjacji z wierzycielami i zagrożeniem upadłością spółki zależnej wierzyciele mogą domagać się pełnej kwoty wierzytelności od poręczyciela.

15. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

16. Instrumenty finansowe

Spółka nie dokonała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą w kwocie 16.423 tys. zł emisji obligacji, która została przeprowadzona w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Emisja miała miejsce 13 kwietnia 2015 roku a jej łączna wartość nominalna wyniosła 30.000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane stopą referencyjną WIBOR 6M oraz marżą w wysokości 4,5 pp. W 2015 roku oraz w 2019 roku Spółka nabyła obligacje własne o łącznej wartości 13.800 tys. zł w celu ich umorzenia.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 2/2019 z dnia 10.04.2019 wykup obligacji nastąpi w dniu 10 kwietnia 2022 roku. Obligacje są zabezpieczone w postaci zastawu na 100% akcji spółki zależnej Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo- Utech S.A.

Spółka nie posiada i nie emitowała innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych Spółka planuje spłacić wpływami ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin sp. z o. o.

18. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

W dniu 30 lipca 2020 roku dokonano sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwolą na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie

zobowiązań w kolejnych okresach. W związku ze sprzedażą środków trwałych będących przedmiotem dzierżawy Spółka zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej (leasingowej). Wartość przychodu wygenerowanego na tej działalności w 2020 roku wyniosła 829 tys. zł.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 lipca 2020 roku raportem bieżącym Pan Prezes Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu a zarazem prezesa zarządu spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. w Poznaniu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2020 roku. W oświadczeniu o rezygnacji z funkcji w zarządzie Spółki Pan Krzysztof Kwiatkowski wskazał, że z uwagi na osiągnięty wiek z chwilą rezygnacji skorzysta z uprawnień emerytalnych. Nie wycofuje się jednak z aktywnego uczestnictwa w działalności Spółki i zamierza zgłosić swoją kandydaturę do Rady Nadzorczej Spółki.

20. Zobowiązania i aktywa warunkowe

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring SA z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 4.178 tys. zł. Spółka zależna otrzymała od banku PKO Faktoring karencję w spłacie rat do czerwca 2020, a następnie wystąpiła z wnioskiem o kolejną karencję do momentu zakończenia przyspieszonego postępowania układowego lub sprzedaży autobusów, przy założeniu wpłat od lipca obniżonych rat do 30 tys. zł.

28 lutego 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.300 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A przez Poznański Bank Spółdzielczy. Saldo kredytu obrotowego na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 903 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany w związku z wejściem Spółki zależnej w proces restrukturyzacji. Kredyt jest w 80% zabezpieczony przez Polski Fundusz Rozwoju.

19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A. przez mBank S. A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 5.824 tys. zł. Kredyt jest regulowany na bieżąco.

21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Spółka nie posiada wymagalnych niespłaconych kredytów i pożyczek. Wszystkie kowenanty zawarte w umowach kredytowych są spełnione.

22. Inne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 16.200 tys. zł. oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki w kwocie 223 tys. zł. W roku finansowym 2019 spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 48,596 tys. zł wynikającą głównie z dokonanych odpisów wartości udziałów w jednostkach zależnych. Zarząd przeanalizował warunki emisji obligacji i utrzymania tego źródła finansowania, a w szczególności warunek „braku utraty aktywów Spółki o więcej niż 10%, która to utrata może mieć wpływ na zdolność Spółki do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji”. Zarząd Spółki uważa, że żaden z tych warunków (w tym zacytowany) nie zostały złamany. Analiza Zarządu została poparta oceną prawnika Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki uważa, że Spółka ma dalej prawo prezentować te zobowiązania jako długoterminowe i zakładać wypływ środków pieniężnych z tytułu obligacji dopiero w kwietniu 2022 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne, dodatkowe zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

Bartosz Dryjski – Członek Zarządu

.....

Kamil Kamiński - Członek Zarządu

.....

Poznań, 30 września 2020 roku