



**EC BĘDZIN Spółka Akcyjna**

## **Sprawozdanie Zarządu**

**z działalności Spółki EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz  
Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN za I półrocze 2023 r.**

**Będzin, 29 września 2023 r.**

## Spis treści

<b>1. Wstęp</b>	<b>4</b>
1.1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Spółki	4
1.2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	4
<b>2. Sytuacja majątkowa i finansowa oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej</b>	<b>4</b>
2.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.	5
2.2. Wybrane dane finansowe EC Będzin S.A.	6
2.3. Wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej	7
2.4. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową	8
<b>3. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności</b>	<b>9</b>
3.1. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności Emitenta	9
3.2. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej	11
3.3. Ocena zasadności kontynuacji działalności przez spółkę Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.	13
3.4. Ocena zasadności kontynuacji działalności przez spółkę EC Nowy Będzin Sp. z o.o.	18
3.5. Podsumowanie uzasadnienia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej	19
<b>4. Informacje o podstawowych produktach Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.</b>	<b>19</b>
4.1. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. na 30 czerwiec 2023 roku	20
4.2. Rynki zbytu	20
4.3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	20
4.4. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.	21
<b>5. Podstawowe informacje o EC Będzin S.A. i Grupie Kapitałowej</b>	<b>22</b>
5.1. Podstawowe dane	22
5.2. Nazwa i siedziba	22
5.3. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.	23
5.4. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej	25
5.5. Działalność EC Będzin S.A.	25
5.6. Podstawowe dane i działalność spółek zależnych	26
5.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki	29
5.8. Sytuacja kadrowa w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej	29
<b>6. Ograny Spółki</b>	<b>30</b>
6.1. Zarząd EC Będzin S.A.	30
6.2. Rada Nadzorcza EC Będzin S.A.	30
6.3. Komitet Audytu Rady Nadzorczej EC Będzin S.A.	32
<b>7. Papiery wartościowe Spółki notowane na GPW</b>	<b>33</b>
7.1. Struktura Akcjonariatu	34
7.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki	34
7.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	36

<b>8. Przegląd sytuacji operacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>37</b>
8.1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.....	37
8.2. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	38
8.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka w odniesieniu do Spółki i Grupy kapitałowej związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	38
8.4. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	40
8.5. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dane półrocze .....	46
8.6. Prace badawczo-rozwojowe .....	46
8.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	46
<b>9. Pozostałe informacje .....</b>	<b>49</b>
9.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I półrocza 2023 roku wraz ze wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta. ....	49
9.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały one zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	53
9.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2023 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.....	53
9.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach.....	55
9.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej .....	57
9.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.....	60
9.7. Emisje papierów wartościowych .....	62
9.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem oraz w jednostkach Grupy Kapitałowej.....	62
9.9. 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 .....	62
9.10. Informacja o instrumentach finansowych.....	62
9.11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w I półroczu 2023 roku.....	63
9.12. Ochrona środowiska w Grupie Kapitałowej .....	63
<b>10. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej dotyczące półrocznych sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych za 2023 rok.....</b>	<b>65</b>
10.1. Oświadczenie Zarządu EC Będzin S.A. w sprawie półrocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu z działalności EC Będzin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta .....	65

## 1. Wstęp

Zarząd Spółki EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (dalej także: „Spółka”, „Emitent” lub „Spółka Dominująca”) przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2023 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)

### 1.1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Spółki EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

EC BĘDZIN Spółka Akcyjna prezentuje skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku i kończący się 30 czerwca 2023 roku, a także porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

### 1.2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Sytuacja majątkowa i finansowa oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka Dominująca zanotowała zysk netto w kwocie 4.748 tys. zł jednak Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto w kwocie 46.717 tys. zł. Na stratę netto Grupy Kapitałowej wpłynął głównie wynik finansowy spółki Elektrociepłownia Będzin sp. z o.o. (dalej: „**Elektrociepłownia BĘDZIN**” lub „**Spółka Zależna 1**”), na który w istotnym stopniu wpływa wycena zawiązanych rezerw na nieumorzone uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> EUA za 2020, 2021, 2022 rok oraz pierwsze półrocze 2023 roku. Pogłębienie się straty za pierwsze półrocze 2023 roku w stosunku do roku ubiegłego jest spowodowane przede wszystkim zwiększeniem wysokości zawiązanych w/w rezerw, na którą to wysokość wpływa konieczność uzupełniania rezerw o wartość nieumorzonych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – EUA za kolejne okresy oraz wzrost cen samych certyfikatów EUA na rynku.

## 2.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.

WBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco / 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-06-30	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30	I półrocze narastająco / 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-06-30	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	168 392	146 296	36 503	31 511
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-45 681	-105 932	-9 903	-22 817
III. Zysk (strata) brutto	-45 244	-110 373	-9 808	-23 774
IV. Zysk (strata) netto	-46 717	-112 143	-10 127	-24 155
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 221	-31 023	5 251	-6 682
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3237	-1567	702	-338
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 061	-1 975	-3 698	-425
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 397	-34 565	2 254	-7 445
<b>SKONSOLIDOWANE POZYCJE BILANSOWE*</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
IX. Aktywa razem	199 378	214 625	44 801	45 763
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	666 693	635 223	149 809	135 445
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 832	12 695	1 310	2 707
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	660 861	622 528	148 498	132 738
XIII. Kapitał własny	-467 315	-420 598	-105 008	-89 682
XIV. Kapitał zakładowy	37 728	37 728	8 478	8 045
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 149 200	3 149 200	3 149 200	3 149 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-14,83	-35,61	-3,22	-7,67
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-14,83	-35,61	-3,22	-7,67
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	-148,39	-133,56	-33,34	-28,48
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	-148,39	-133,56	-33,34	-28,48
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0	0	0	0

\*) Skonsolidowane pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec I półrocza bieżącego roku obrotowego oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego i przeliczone według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2023 roku wynoszącego 4,4503 PLN/EUR oraz dla danych porównywalnych, w wartości na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2022 roku (4,6899 PLN/EUR).

Dane w EUR dla pozycji rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2023 roku narastająco przeliczono według kursu 4,6130 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2023 roku a dane porównywalne w EUR dla rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2022 roku narastająco przeliczono według kursu 4,6427 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2022 roku.

## 2.2. Wybrane dane finansowe EC Będzin S.A.

WBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco / 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-06-30	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30	I półrocze narastająco / 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-06-30	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 870	333	9 076	72
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 854	-473	1 269	-102
III. Zysk (strata) brutto	5 692	-5 323	1 234	-1 147
IV. Zysk (strata) netto	4 748	-5 323	1 029	-1 147
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 649	-679	1 225	-146
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-120	-3	-26	-1
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 520	1 562	-1 197	336
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9	880	2	190
<b>POZYCJE BILANSOWE*</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
IX. Aktywa razem	35 029	34 347	7 871	7 324
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 893	30 958	6 043	6 601
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 593	6 899	2 156	1 471
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 267	21 026	3 206	4 483
XIII. Kapitał własny	8 136	3 389	1 828	723
XIV. Kapitał zakładowy	15 746	15 746	3 538	3 357
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 149 200	3 149 200	3 149 200	3 149 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,51	-1,69	0,33	-0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,51	-1,69	0,33	-0,36
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,58	1,08	0,58	0,23
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,58	1,08	0,58	0,23
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

\* Skonsolidowane pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec I półrocza bieżącego roku obrotowego oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego i przeliczone według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2023 roku wynoszącego 4,4503 PLN/EUR oraz dla danych porównywalnych, w wartości na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2022 roku (4,6899 PLN/EUR).

Dane w EUR dla pozycji rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2023 roku narastająco przeliczono według kursu 4,6130 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2023 roku a dane porównywalne w EUR dla rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2022 roku narastająco przeliczono według kursu 4,6427 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2022 roku.

### 2.3. Wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej

Wynik finansowy EC Będzin S.A. osiągnięty w I półroczu 2023 roku.

Wynik finansowy Spółki EC Będzin S.A.	Lata	
	I-VI 2023 tys. zł	I-VI 2022 tys. zł
EBITDA <sup>1</sup>	5 854	-473
Wynik na działalności operacyjnej	5 854	-473
Wynik na działalności finansowej	-162	-4 850
Wynik finansowy brutto	5 692	-5 323
Podatek dochodowy	944	0
Wynik finansowy netto	4 748	-5 323
Zadłużenie ogólne <sup>2</sup>	76,77%	68,36%
Zadłużenie długoterminowe <sup>3</sup>	117,91%	159,52%
Płynność szybka <sup>4</sup>	0,05	0,06
Płynność bieżąca <sup>5</sup>	0,05	0,06

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. osiągnięty w I półroczu 2023 roku.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.	Lata	
	I-VI 2023 tys. zł	I-VI 2022 tys. zł
EBITDA <sup>1</sup>	-39 731	-99 981
Wynik na działalności operacyjnej	-45 681	-105 932
Wynik na działalności finansowej	437	-4 441
Wynik finansowy brutto	-45 244	-110 373
Podatek dochodowy	-1473	-1 770
Wynik finansowy netto	-46 717	-112 143
Zadłużenie ogólne <sup>2</sup>	334,39%	265,45%
Zadłużenie długoterminowe <sup>3</sup>	-1,25%	-2,77%
Płynność szybka <sup>4</sup>	1,97	1,68
Płynność bieżąca <sup>5</sup>	3,10	2,74

1. EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja;
2. Relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem;
3. Relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego;
4. Relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych;
5. Relacja majątku obrotowego (zapasów, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość EBITDA Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2023 roku jest ujemna. Szczegółowa informacja przedstawiona została w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym.

## 2.4. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka Dominująca, EC Będzin S.A. nie posiada żadnych wymagalnych lub przeterminowanych zobowiązań. Do dnia 30 czerwca 2023 roku Spółka dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty wszystkich Obligacji serii „A” wyemitowanych przez Spółkę, o czym szerzej mowa w pkt 9.1. niniejszego sprawozdania.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku spółka zależna, EC Nowy Będzin sp. z o.o. (dalej: „**EC Nowy Będzin**” lub „**Spółka Zależna 2**”) nie posiada żadnych wymagalnych lub przeterminowanych zobowiązań.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Elektrociepłownia BĘDZIN nie posiada żadnych wymagalnych lub przeterminowanych zobowiązań finansowych. Spółka Zależna 1 w I półroczu 2023 roku wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań finansowych, w tym związanych z bieżącym funkcjonowaniem, zakupem paliw energetycznych niezbędnych do procesów produkcyjnych i wydatków związanych z utrzymaniem oraz remontami infrastruktury, urządzeń i parku maszynowego w należytym stanie, m.in. przeprowadzenie remontu generalnego turbozespołu 13UCK80. Spółka Zależna 1 nie zrealizowała jednak (poza niewielkim zakresem) zobowiązania majątkowego niepieniężnego polegającego na obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – certyfikatów EUA, nie mniej z uwagi na charakter prawny tego zobowiązania, okoliczność ta nie wpływa bezpośrednio na zdolność Spółki Zależnej 1 do regulowania swoich wymagalnych zobowiązań finansowych, o czym szerzej mowa poniżej w pkt 3.3 niniejszego sprawozdania.

W I półroczu 2023 roku Spółka Zależna 1 poniosła stratę netto w kwocie 42.187 tys. zł. a jej zobowiązania krótkoterminowe (z uwzględnieniem w/w rezerw krótkoterminowych) na dzień 30 czerwca 2023 roku przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 555.884tys. zł. Odnotowana w I półroczu 2023r. strata finansowa Spółki Zależnej 1 jest co do zasady konsekwencją dwóch podstawowych czynników, tj.: zmniejszonych przychodów wskutek obniżenia mocy cieplnej zamówionej przez głównego odbiorcę ciepła Tauron Ciepło sp. z o.o. oraz (przede wszystkim) konieczności zwiększania wartości rezerw na nieumorzone uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> . EUA, na który to wzrost wpływa konieczność uzupełniania rezerw o wartość nieumorzonych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – EUA za kolejne okresy oraz drastyczny wzrostu cen samych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w latach 2020 – 2022. Jednocześnie Emitent informuje, że w związku z zaistniałą sytuacją na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Zarząd Elektrociepłowni BĘDZIN podejmuje wszelkie dozwolone prawem działania mające na celu zminimalizowanie możliwości zaistnienia negatywnych konsekwencji i ryzyk wynikających z faktu niezrealizowania przez Spółkę Zależną 1 zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji

Niezależnie od powyższego należy mieć na uwadze, że Działalność Elektrociepłowni BĘDZIN jako kluczowego dostawcy ciepła w Regionie Zagłębia jest istotna dla zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego oraz stabilności dostaw ciepła dla mieszkańców części Sosnowca, Będzina i Czeladzi.

Na dzień sprawozdawczy Spółka Dominująca nie sprawuje kontroli nad spółką stowarzyszoną ETFL ENERGO-UTECH S.A.



Grupa Kapitałowa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków.

### **3. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności**

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta jak i skrócone śródroczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej, Zarząd Emitenta dokonał analizy i oceny zdolności Emitenta do kontynuacji działalności zarówno z perspektywy jednostkowej jak i perspektywy Grupy Kapitałowej. Przeprowadzona analiza na okres najbliższych 12 miesięcy, tj. co najmniej do 30 czerwca 2024 r., wskazuje, że prawdopodobieństwo zmaterializowania się negatywnych scenariuszy mogących potencjalnie powodować brak możliwości kontynuacji działalności Emitenta czy Grupy Kapitałowej, jest na tyle niskie, aby za zasadne przyjąć założenie kontynuacji działalności w ocenianym okresie. Szczegółowe uzasadnienie przyjętych założeń znajduje się w pkt 3.1 i 3.2 poniżej.

#### **3.1. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności Emitenta**

Sytuacja finansowa Emitenta w pierwszym półroczu 2023 r. uległa istotnej poprawie w stosunku do sytuacji finansowej za pierwsze półrocze 2022 r. W pierwszym półroczu 2023 r. Emitent odnotował zysk netto w wysokości 4.748 tys. zł, podczas, gdy za pierwsze półrocze 2022 r. Emitent odnotował stratę netto w wysokości: - 5.323 tys. zł.

Bezpośredni wpływ na poprawę sytuacji finansowej EC Będzin S.A. miała decyzja poprzedniego zarządu Emitenta o rozpoczęciu od stycznia 2023 roku działalności operacyjnej związanej z handlem paliwami (węgiel energetyczny). Rozpoczęta działalność pozwoliła na skorzystanie z dotychczas niewykorzystywanych w pełni aktywów i kompetencji w celu osiągnięcia korzyści biznesowych. Mając na uwadze sytuację na rynku surowców energetycznych w pierwszym półroczu 2023r., charakteryzującą się dużą dynamiką zmiany cen, operacyjnie Emitent wykorzystał możliwości obrotu na tzw. rynku spotowym i nie korzystał z umów długoterminowych na obrót paliwami, przez co Emitent zachował wysoką elastyczność decyzyjną. Decyzja odnośnie rozpoczęcia działalności polegającej na obrocie paliwami miała charakter oportunistyczny związany ze specyficznym otoczeniem rynkowym w jakim Grupa Kapitałowa znalazła się w perspektywie ostatnich kwartałów. Emitent osiągnął korzyści biznesowe poprzez optymalizację ceny oraz stabilność jakości dostaw. Rozpoczęte procesy zostały zaprojektowane poprawnie dlatego z pełną odpowiedzialnością możemy stwierdzić, że zminimalizowaliśmy ryzyko opóźnień ich realizacji, a stan ich zaawansowania jest zgodny z przyjętymi założeniami.

Na dzień publikacji raportu Emitent, z rozpoczętej w styczniu 2023 roku działalności opierającej się na handlu węglem, wygenerował zysk w wysokości 4,7 mln PLN. Odbiorcą węgla energetycznego od Emitenta w pierwszym półroczu 2023r. była wyłącznie Elektrociepłownia BĘDZIN, która z racji prowadzonej działalności operacyjnej generuje ciągłe zapotrzebowanie na tani i wysokiej jakości surowiec, który m.in. za pośrednictwem Emitenta był dostarczany.

Emitent zamierza kontynuować działalność operacyjną w zakresie obrotu paliwami i nie istnieje realne zagrożenie, aby miała zostać zakończona w ciągu następujących 12 miesięcy. Planowany obrót do końca roku jest na poziomie ok. 50 tys. ton paliwa, a szacowana marża netto z tego tytułu wyniesie ok. 6,5 mln PLN. Planowany obrót na rok 2024 jest na poziomie ok. 200 tys. ton, zaś szacowana marża z tego tytułu wynosi ok. 21,2 mln PLN.

Zgodnie z przyjętymi przez obecny zarząd Emitenta założeniami co do struktury Grupy Kapitałowej, wzorem innych podmiotów funkcjonujących na rynku (np. Grupa PGE, Grupa Veolia, Grupa Tauron, itp.) Spółka Dominująca począwszy od 2024 roku ma stać się jedynym dostawcą surowca dla Spółki Zależnej 1. Podkreślić przy tym należy, że wszelkie transakcje między Emitentem a Spółką Zależną 1 odbywały się i będą się odbywać na warunkach rynkowych i podlegają badaniu w zakresie cen transferowych.

**Mając na uwadze powyższe, należy podkreślić, że dokonana przez Zarząd Emitenta ocena w zakresie kontynuacji działalności oparta jest na założeniu konieczności nabywania przez Spółkę Zależną 1 od Spółki Dominującej węgla energetycznego.**

Z tego powodu, przyjmując założenie kontynuacji działalności Emitenta, Zarząd Emitenta dokonał także analizy podstaw do przyjęcia kontynuacji działalności przez Spółkę Zależną 1. Przeprowadzona analiza nie wskazała jednak istotnych zagrożeń w zakresie możliwości realizacji dostaw surowca energetycznego przez Emitenta do Spółki Zależnej 1 do końca 2024 roku.

Niezależnie od opisanej powyżej działalności operacyjnej, Emitent rozpoczął także przygotowania do rozpoczęcia działalności polegającej na pośrednictwie w bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej przez Spółkę Zależną 1 do odbiorcy końcowego. Proces ten został jednak zawieszony, z uwagi na dokonane przez ustawodawcę zmiany w prawie powszechnie obowiązującym, a regulujące zasady sprzedaży energii elektrycznej w roku 2023r., w tym cenę maksymalną i zasady rozliczeń, które to zmiany doprowadziły do utraty rentowności planowanych działań. Obecnie Emitent oczekuje na akty normatywne regulujące zasady sprzedaży bezpośredniej energii elektrycznej na rok 2024 i następne. Niezwłocznie po ich uchwaleniu, Zarząd Emitenta podejmie decyzję co do dalszego rozwoju tego projektu.

## **Obligacje**

W dniu 23 czerwca 2023 r. Emitent dokonał przedterminowego dobrowolnego wykupu całości 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.

Splata całości zobowiązania z tytułu obligacji, która nastąpiła do dnia 23 czerwca br. 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 Zależnej 1. 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.

**Na dzień 30 czerwca 2023 roku Emitent nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu Obligacji.**

Podsumowując należy podkreślić, że Zarząd Spółki Dominującej uważa, że prawdopodobieństwo zrealizowania negatywnego dla Spółki Dominującej scenariusza wydarzeń jest ograniczone, stąd przyjął, że kontynuacja działalności Spółki jest możliwa i istnieje tytuł do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z założeniem kontynuowania działalności.

Podkreślić przy tym należy, iż w przypadku samego Emitenta dotychczas główne źródło ewentualnej niepewności co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności mogło być zidentyfikowane w okoliczności upływu terminu zapadalności zobowiązań z tytułu obligacji. Obecnie kwestia ta jest już nieaktualna, wobec przedterminowego wykupu obligacji. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka dominująca nie posiada wymagalnych wierzytelności, które mogłyby nie zostać pokryte, a których niepokrycie mogłoby doprowadzić do konieczności wejścia przez Spółkę w tryb postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego.

### **3.2. Uzasadnienie założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej**

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto w kwocie 46.717 tys. zł, zaś nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów wynosiła 574.224 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpłynął głównie wynik finansowy spółki Elektrociepłownia BĘDZIN, na który w istotnym stopniu wpływa wycena zawiązanych rezerw na nieumorzone uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> EUA za 2020, 2021, 2022 rok oraz pierwsze półrocze 2023 roku. Pogłębienie się straty za pierwsze półrocze 2023 roku w stosunku do roku ubiegłego jest spowodowane przede wszystkim zwiększeniem wysokości zawiązanych w/w rezerw, na którą to wysokość wpływa konieczność uzupełniania rezerw o wartość nieumorzonych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – EUA za kolejne okresy oraz wzrost cen samych certyfikatów EUA na rynku.

Ocenę zasadności kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta należy rozpatrywać niejako na czterech, technicznie odrębnych, ale w praktyce przenikających się płaszczyznach, które w ujęciu łącznym pozwoliły na sformułowanie oceny i wniosków przemawiających za zasadnością kontynuacji działalności.

Płaszczyzny o których mowa to:

#### **a) Analiza finansowo - ekonomicznej podmiotu gospodarczego (Emitent i spółki zależne);**

Emitent dokonał oceny w zakresie kontynuacji działalności dokonanej w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta na podstawie analizy następujących dokumentów:

- wykaz bieżących zobowiązań,
- struktura wierzytelności,
- wiekowanie zobowiązań,
- analiza należności,
- analiza źródeł finansowania,
- bilans, rachunek zysków i strat oraz przepływy pieniężne,
- identyfikacja i analiza ryzyka niewypłacalności w ujęciach płynnościowym i bilansowym,
- analiza sytuacji prawnej Emitenta i Spółek Zależnych w tym głównej mierze Spółki Zależnej 1 tj. Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.
- przeprowadzenie testu na utratę wartości aktywów w spółce zależnej jak również przeprowadzenie testu na utratę wartości udziałów w spółce zależnej, przy wykorzystaniu tych samych założeń w obu przypadkach.

Analiza finansowo-ekonomiczna wobec Grupy Kapitałowej Emitenta widzianej jako całości, przeprowadzona na okres najbliższych 12 miesięcy, nie identyfikuje istotnego ryzyka wystąpienia zdarzeń mogących powodować niemożność kontynuacji działalności w ocenianym okresie, zarówno pod względem przepływów, jak i możliwości regulacji zobowiązań. Z tego powodu zasadne jest przyjęcie, że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest możliwa i istnieje tytuł do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z założeniem kontynuowania działalności.

## **b) Perspektywy rozwojowe Grupy Kapitałowej Emitenta**

Z uwagi na charakter prowadzenia działalności w branży energetycznej, Grupa Kapitałowa należy do kluczowych spółek zapewniających bezpieczeństwo energetyczne Państwa. W związku z powyższym ocena jej działalności podlega ocenie w perspektywie długookresowej, regulowanej przez polityki energetyczne i system prawny zarówno krajowy, jak i unijny i nie może być oceniona kryteriami oceny doraźnej, krótkookresowej. Należy podkreślić, że niezależnie od podejmowanej działalności strategicznej i operacyjnej w samej organizacji, perspektywy Grupy kształtowane są przez otoczenie regulacyjne i jego zmienność, które skutkuje zmianami w podejmowanych przez Spółkę decyzjach i utrudnia zarządzanie strategiczne (por. punkt 8).

Cała branża energetyczna znajduje się w okresie głębokiej transformacji systemowej. Są to procesy długotrwałe, wysokokapitałochłonne i wymagające zmian organizacyjnych. Perspektywy rozwojowe Grupy są powiązane z kluczowym kierunkiem strategicznym Grupy polegającą na przejściu na alternatywne źródła paliwa do produkcji ciepła i energii elektrycznej i poprawie efektywności energetycznej – co stanowi odpowiedź na wyzwania transformacji energetycznej i dekarbonizacji – przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego i stabilności dostaw ciepła i energii. A także podejmowanie działalności w kierunkach umożliwiających zwiększanie ścieżek dochodowych. Działania podjęte w ramach Grupy EC Będzin S.A. w kontekście perspektyw strategicznych stanowią podstawę dla zasadność kontynuacji działalności.

## **c) Specyfika sektora energetycznego**

Grupa Kapitałowa EC Będzin S.A. należy do sektora energetycznego zapewniającego bezpieczeństwo energetyczne, które polega na zapewnieniu stabilności dostaw oraz cen. Wskazać jednak należy, że o ile jak przedsiębiorstwo podmiot funkcjonuje w warunkach efektywności ekonomicznej i taka efektywność jest jemu zadana, o tyle cena za produkt sprzedażowy (energia i ciepło) jest kształtowana nierynkowo przez Państwo, które realizuje cele społeczne i legitymuje się oceną efektywności społecznej. Oznacza to, że Grupa funkcjonuje na styku dwóch płaszczyzn, których natura jest odmienna. 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 – zamrożenie cen energii i/lub ich urzędowe kształtowanie – zadana efektywność społeczna. Ponad 69 proc. wzrost poziomu ubóstwa energetycznego w Polsce – szacowany przez Polską Izbę Gospodarczą Sprzedawców Węgla – który nastąpił mimo wielu rozwiązań pomocowych – w ocenie Grupy może utrwalać powyższy dysonans.

**d) Działalność spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta jako istotny element infrastruktury zapewniającej bezpieczeństwo energetyczne regionu.**

Działalność Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. będącej składową infrastrukturą krytycznej i interesu społecznego, jest związana z bezpieczeństwem energetycznym, w tym zapewnieniu poprzez infrastrukturę Tauron Ciepło sp. z o.o. energii cieplnej dla odbiorców wrażliwych, tj. gospodarstw domowych, jednostek opieki medycznej, szkół, przedszkoli, podmiotów użyteczności publicznych Zagłębia Dąbrowskiego.

Decyzja o kontynuacji działalności w obszarze bezpieczeństwa energetycznego, tj. dostaw ciepła dla społeczeństwa nie może być jedynie podejmowana ani na bazie danych historycznych, a tym bardziej krótko, czy średniookresowych wyników finansowych, z uwagi na strategiczny charakter (perspektywa długookresowa). Tym bardziej w sytuacji, gdy działalność ta nie może być rynkowo zastępowalna przez innego dostawcę, a prowadzona działalność w 2022 roku zdeterminowana była sytuacją polityczną, wojną w Ukrainie, czy polityką Unii Europejskiej w zakresie kształtowania cen za emisję CO<sub>2</sub> oraz niezwykle wysokich cen surowca, tj. czynników całkowicie niezależnych od Emitenta. Niezależnie od opisanych powyżej okoliczności Zarząd Emitenta jest zobowiązany do dołożenia wszelkiej staranności dla zapewnienia kontynuacji działalności w obliczu pojawiających się zagrożeń i ochrony interesu publicznego.

**3.3. Ocena zasadności kontynuacji działalności przez spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.**

**a) Zagadnienia wstępne**

W pierwszej kolejności należy podkreślić, że Zarząd Spółki Zależnej 1 deklaruje gotowość i wolę do wypełnienia zobowiązań wynikających z systemu handlu emisjami CO<sub>2</sub>. Z uwagi jednak na fakt, że zapewnienie dostaw ciepła wiąże się z bezpieczeństwem energetycznym i odpowiedzialnością społeczną, na Spółce Zależnej 1 spoczywa przede wszystkim, obowiązek wyższej konieczności, tj. zapewnienia stabilności i bezpieczeństwa dostaw ciepła dla odbiorców końcowych (mieszkańców – osób fizycznych czy podmiotów użyteczności publicznej jak szkoły, szpitale itp.) (priorytet 1). W związku z powyższym w pierwszej kolejności na Spółce Zależnej 1 leży obowiązek dochowania wszelkiej staranności dla zapewnienia ciągłości funkcjonowania infrastruktury energetycznej.

W tym kontekście należy podkreślić, że Spółka Zależna 1 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 objekty 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 spółka zależna została uznana za operatora usługi kluczowej: wytwarzanie ciepła.

W świetle powyższego, Spółka Zależna 1 jako kluczowy dostawca ciepła ma obowiązek w pierwszej kolejności utrzymać infrastrukturę energetyczną, zachować urządzenia wytwórcze w należytym 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 bieżącym Elektrociepłownia BĘDZIN wykona 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. Podkreślić należy, że remont finansowany jest ze środków własnych, zaś całkowity koszt remontu to ponad 31,5 mln PLN netto.

W dalszej kolejności (priorytet 2), z uwagi na zmieniające się wymogi i wyzwania transformacji technologicznej, wynikającej z polityki UE, Zarząd Spółki Zależnej 1 jak i Zarząd Emitenta, czując się w obowiązku zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego dla mieszkańców i odbiorców wrażliwych Zagłębia Dąbrowskiego, podejmuje kroki mające na celu implementację technologii zeroemisyjnych, które pozwolą na zapewnienie stabilność energetycznej.

Dopiero w kolejnym kroku Spółka deklaruje gotowość do wywiązania się z obowiązków wynikających z systemu handlu emisjami (priorytet 3).

**W ocenie Zarządu Emitenta przyjęta kolejność realizacji poszczególnych priorytetów jest logicznie, ekonomicznie i społecznie uzasadniona.**

Przechodząc dalej należy zauważyć, że na dzień publikacji Spółka Zależna 1 miała zatwierdzoną w dniu 12 kwietnia 2023r. nową taryfę na ciepło. Przyrost średniej wskaźnikowej ceny ciepła w stosunku do średniej wskaźnikowej ceny, która obowiązywałaby od 1 maja 2023 roku (zawartej w ostatnio obowiązującej taryfie) wyniósł 14% dla ciepła w wodzie i 47% dla ciepła w parze.

#### **b) Wpływ realizacji zobowiązań z tytułu emisji CO<sub>2</sub> na ocenę zasadności kontynuacji działalności przez Elektrociepłownię BĘDZIN sp. o.o.**

##### **Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

Aktualnie trwa czwarty okres rozliczeniowym unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) obejmujący lata 2021-2030.

Obowiązujące od 28 lutego 2019 r. rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2019/331 z dnia 19 grudnia 2018 r. w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w całej Unii na podstawie art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (FAR), określa nowe zasady przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji, na 5 – letnie okresy w czwartym okresie rozliczeniowym unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) obejmującym lata 2021-2030, dla instalacji innych niż do produkcji energii elektrycznej. We wrześniu 2019 roku Spółka złożyła wniosek o przydział darmowych uprawnień do emisji w systemie EU ETS na IV okres rozliczeniowy. W lipcu 2021 r. Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021-2025. EC BĘDZIN sp. z o.o. zostało przyznanych łącznie w tych latach 125 444 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Opublikowana ostateczna liczba uprawnień do emisji podlega dostosowaniu na podstawie średniej wielkości produkcji z dwóch lat poprzedzających rok, na który będą wydane uprawnienia do emisji. Dane o wielkości produkcji są przekazywane do dnia 31 marca każdego roku poczynając od 2021 r. w raportach na temat poziomu działalności. Na podstawie tych danych przydziały uprawnień do emisji podlegają zmniejszeniu albo są zwiększane, jeśli średnia wielkość

produkcji z dwóch lat przekroczy próg  $\pm 15\%$ . Na tej podstawie zostanie ustalona dostosowana ostateczna liczba uprawnień do emisji dla każdej instalacji, w tym instalacji posiadanej przez Spółkę Zależną 1.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku Spółka Zależna 1 otrzymała na rachunek uprawnień przydział darmowych jednostek w ilości 15.682 szt.

Pismem z dnia 8 marca 2023 roku Spółka Zależna 1 została zawiadomiona o wszczęciu przez Ministra Klimatu i Środowiska z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie zwrotu równowartości 9.661 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) wydanych w 2022 roku prowadzącemu instalację na rachunek w rejestrze Unii.

Na mocy decyzji z dnia 12 kwietnia 2023 roku wydanej przez Ministra Klimatu i Środowiska wydanej w sprawie pod sygn. DSA-WZE.026.5.2023.PP orzeczono o kwocie podlegającej zwrotowi w wysokości 4.283.988,00zł. tytułem zwrotu równowartości nadmiernie pobranych uprawnień do emisji w liczbie 9.661. W dniu 26 kwietnia 2023 roku spółka zależna przekazała informację o złożeniu do właściwego organu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Równolegle w dniu 26 kwietnia 2023 roku złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach przeciwko właściwemu organowi administracji publicznej pozew o zapłatę kwoty 4.283.988,00 zł (słownie: cztery miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych 00/100) na rzecz spółki zależnej. Pozew został złożony w ślad za decyzją organu w sprawie zwrotu równowartości nadmiernie pobranych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w liczbie 9.661.

### **Opis stanu wykonania przez Spółkę Zależną 1 zobowiązania do przedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020 - 2022 i pierwsze półrocze 2023 roku.**

Bezprecedensowy wzrost kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i konieczność umorzenia 1.424.244 ton uprawnień do emisji EUA za lata 2020 - 2022 stworzyły dla Spółki zagrożenie związane z ryzykiem braku możliwości realizacji tego obowiązku w ustawowym terminie. Ceny jednostkowe certyfikatów EUA na koniec pierwszego półrocza 2023 roku wzrosły o ponad 55 euro w stosunku do końca 2020 roku, co spowodowało konieczność zweryfikowania założeń finansowych z roku 2020. Spółka Zależna 1 zobligowana jest do dokonania umorzenia EUA do końca kwietnia po upływie danego roku obrotowego w którym dokonano emisji, tj. uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022 winny zostać umorzone do dnia 30 kwietnia 2023r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Zależna 1 nie wywiązała się z tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka ujęła rezerwę na koszty przypadających na lata 2020 - 2022 oraz pierwsze półrocze 2023 roku praw do emisji CO<sub>2</sub>. Za rok 2020 dokonano wyceny 484.571 EUA, a za rok 2021 – 512.840 EUA, za 2022 rok dokonano wyceny 426.833 EUA, a za pierwsze półrocze 2023 roku dokonano wyceny 222.732 EUA. Rezerwa ta została wyceniona w cenie 85,31 euro/EUA z 30 czerwca 2023 roku i kursie euro 4,4503 z 30 czerwca 2023 roku i wynosiła łącznie za lata 2020-2022 i pierwsze półrocze 2023 roku 628.951 tys. zł.

### **Zdarzenia po dacie sprawozdania**

W dniu 20 lipca 2023 roku Spółka zależna umorzyła 5000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pochodzących z tzw. darmowego przydziału, na poczet rozliczenia zaległej emisji z instalacji należącej do spółki zależnej z IV fazy ETS za rok 2021. Zgodnie z informacjami z pisma Krajowego Ośrodka

Bilansowania i Zarządzania Emisjami datowanego na dzień 20 lipca 2023 roku, do rozliczenia nadal pozostaje łącznie 1.419.244 EUA, o czym Emitent informował w RB nr 39/2023.

### **Ocena wpływu stanu wykonania (niewykonania) zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na ryzyko płynnościowe Spółki Zależnej 1 i Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Mając na uwadze opisany powyżej stan wykonania (niewykonania) zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Zarząd Emitenta był zobowiązany do dokonania oceny tego stanu rzeczy jak i potencjalnych konsekwencji braku umorzenia uprawnień w postaci nałożenia na Spółkę Zależną 1 stosownych kar administracyjnych, w kontekście przyjęcia założenia kontynuacji działalności przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta, w szczególności pod kątem ryzyk płynnościowych, tj. zdolności do regulowania zobowiązań finansowych przez Emitenta jak i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

W celu udzielenia odpowiedzi czy fakt nieprzedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> stwarza bezpośrednie ryzyko utraty przez Emitenta, Grupę Kapitałową Emitenta, czy poszczególne podmioty wchodzące w skład tej Grupy, należało w pierwszej kolejności dokonać ustaleń w zakresie charakteru prawnego omawianego zobowiązania.

Z przeprowadzony przez Zarząd Emitenta analiz i posiadanych opinii ekspertów wynika jednoznacznie, że obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> należy zakwalifikować jako świadczenie publicznoprawne o charakterze niepieniężnym, które z uwagi na swój charakter nie wpływa bezpośrednio na płynność Spółki Zależnej 1 czy płynność Grupy Kapitałowej Emitenta (choć wpływa na jej wynik finansowy oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej z uwagi na obowiązek utworzenia rezerw) i w tym sensie zobowiązanie to, samo w sobie, nie może stanowić bezpośredniej przesłanki do oceny zasadności decyzji o kontynuacji działalności.

Z drugiej zaś strony konsekwencją braku dopełnienia obowiązku umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ustawowym terminie jest powstanie potencjalnego zobowiązania podatkowego w postaci kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji.

Stosownie do zapisu art. 104 ust. 1 Ustawy ETS „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 ew. kary administracyjnej w drodze stosownej decyzji przez właściwy organ. Dopiero taka decyzja określać będzie wysokość i termin płatności zobowiązania.

Na dzień sprawozdania po dokonanych umorzeniach posiadanych uprawnień dotyczących 2020 r. Zarząd Spółki zależnej 1 szacuje wartość ewentualnych kar za rok 2020 (o ile zostaną nałożone) na kwotę **63.546 tys. euro (co stanowi 289.380 tys. zł)**. Spółka zależna nie umorzyła w terminie następujące ilości EUA odpowiednio: za rok 2020 -514.571 ton, za rok 2021 – 512.840 ton, a za 2022 rok – 426.833 ton.

Łącznie na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka zależna nie umorzyła 1.419.244 EUA.



W tym kontekście należy wskazać, że w dniu 23 września 2021 roku Spółka została poinformowana o wszczęciu z urzędu przez organ postępowania administracyjnego w związku z niedokonaniem rozliczenia wielkości emisji w ustawowym terminie za rok 2020. Aktualnie z uwagi na skomplikowany charakter sprawy nadal trwa postępowanie administracyjne w ww. sprawie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania organ nie wydał decyzji.

#### **Po dniu bilansowym:**

Spółka Zależna 1 otrzymała informację o kolejnym przedłużeniu do dnia 08.10.2023 r. terminu na wydanie decyzji w sprawie toczącego się postępowania administracyjnego dotyczącego umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dotyczących 2020 r.

Podsumowując, w przypadku Spółki Zależnej 1, wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, żadna decyzja, w odniesieniu do żadnego przeszłego okresu rozliczeniowego, nie została jeszcze wydana. Zatem, na obecnym etapie, żadne z tych zobowiązań nie stanowi zaległości podatkowej. Ponadto, przeprowadzona analiza prawna w zakresie prowadzonego postępowania administracyjnego, mając na uwadze obowiązujące regulacje prawne, nie przesądza kategorycznie faktu nałożenia na Spółkę Zależną 1 kary administracyjnej w przyszłości. Istnieje bowiem szereg regulacji prawnych, których zastosowanie stwarza przestrzeń dla organu administracyjnego prowadzącego postępowanie do wydania rozstrzygnięcia pozwalającego na odstąpienie od nałożenia kary.

Niezależnie jednak od powyższego, nawet przyjmując założenie nieuchronności nałożenia na Spółkę Zależną 1 przez organ administracyjny kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji, Zarząd Spółki Zależnej 1 ma świadomość, że Spółce Zależnej 1 przysługuje dodatkowo możliwość podjęcia innych środków prawnych w trybie sądowno-administracyjnym, na skutek których może dojść do wstrzymania jej wykonania oraz dalej idących skutków prawnych, a także środki prawne mogące doprowadzić do odroczenia terminu płatności, rozłożenia na raty, a nawet częściowego umorzenia finalnie ustalonego zobowiązania. Spółka Zależna 1 zamierza opracować scenariusz, którego wdrożenie w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kary administracyjnej pozwoli na dalszą kontynuację działalności przez jednostkę.

W stosunku do ww. konstrukcji prawnej objaśnienia prawne wydał Minister Klimatu. Zgodnie z ww. objaśnieniami:

(...) 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.

#### **Podsumowanie**

W odniesieniu do Spółki zależnej 1 z perspektywy założenia o kontynuacji działalności najważniejszą okolicznością jest kwestia niedokonania rozliczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata ubiegłe, z czym wiąże się generalne ryzyko nałożenia kar administracyjnych. 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 I instancji, dotyczące kary za brak umorzenia wszystkich wymaganych uprawnień do emisji jedynie za rok 2020, zaś z uwagi na skomplikowany charakter sprawy oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa jego 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, Spółce Zależnej 1 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) Spółka Zależna 1 opracowywać będzie scenariusz, którego wdrożenie w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kar administracyjnych pozwoli na dalszą kontynuację działalności przez jednostkę.

**Powyższe pozwala przyjąć, iż również w przypadku Spółki Zależnej 1, pomimo wystąpienia ujemnego kapitału własnego, niepewności i zagrożeń, które zostały opisane powyżej, zasadne jest stosowanie założenia o kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tym bardziej w perspektywie kolejnych dwunastu miesięcy.**

#### **3.4. Ocena zasadności kontynuacji działalności przez spółkę EC Nowy Będzin sp. z o.o.**

Spółka EC Nowy Będzin sp. z o.o. jest spółką celową powołaną do realizacji nowych inwestycji związanych z rozwojem Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

Zgodnie z przyjętą uchwałą, wg. stanu istniejącego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania priorytetem inwestycyjnym spółki zależnej będzie realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego pod tytułem: **„Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi”** (dalej: **„Przedsięwzięcie”**).

Dnia 30 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki Zależnej 2 złożył do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej [NFOŚiGW], wnioski o

1. Dofinansowanie Inwestycji w formie dotacji w wysokości 72,1 mln zł (15 mln euro) oraz
2. Dofinansowanie Inwestycji w formie pożyczki w wysokości 400 mln zł. (Obecnie 200 mln zł, o decyzji NFOŚ poinformował w piśmie z 23 marca 2023 r.)

Całkowity koszt Inwestycji brutto na dzień złożenia w/w wniosków został oszacowany na kwotę 686 mln zł (netto), przy czym wkład własny oszacowany został na poziomie 103,8 mln zł [środki wniesione przez Emitenta oraz Spółkę Zależną 2], a kwota 310,5 mln zł zostanie pokryta kredytem komercyjnym. Przy założeniu m.in. przyznania Spółce Zależnej 2 wnioskowanych środków finansowych rozpoczęcie realizacji Inwestycji nastąpi w połowie 2024 r., planowane zakończenie Inwestycji określone zostało na 2027 r. a przekazanie Inwestycji do eksploatacji zaplanowano na koniec 2027 r. Złożenie w/w wniosków o dofinansowanie Inwestycji nie gwarantuje przyznania Spółce Zależnej wnioskowanych środków finansowych i tym samym możliwości realizacji założonego harmonogramu.

W styczniu br. został złożony wniosek o wydanie decyzji środowiskowej przez Urząd Miasta w Będzinie. Wydanie decyzji administracyjnej planowane jest w IV kwartale 2023 roku. Spółka Zależna 2 oczekuje na wydanie przedmiotowej decyzji.

Spółka analizuje również inne mniejsze projekty, jak instalacje fotowoltaiczne. Obecnie Spółka Zależna 2 osiąga przychody z dzierżawy nieruchomości i nie identyfikuje istotnych ryzyk płynnościowych.

W związku z powyższym zasadne jest stosowanie założenia o kontynuacji działalności dla Spółki zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 3.5. Podsumowanie uzasadnienia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej

Podsumowując uzasadnienie przyjęcia założenia o kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, należy wskazać, że przeprowadzone w Grupie kapitałowej analizy i oceny dotyczące sytuacji finansowej, ryzyk i zagrożeń, uwzględniając nowe perspektywy rozwojowe, a także fakt, że działalność Spółki Zależnej 1, polegająca na zapewnianiu bieżącego i nieprzerwanego zaspokajania potrzeb ludności i podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w zakresie ciepła, podlega obowiązkowej ochronie na mocy ustawy decyzją Wojewody, a także uznana została za operatora usługi kluczowej decyzją Ministra Energii, uznając prawdziwość, kompletność, rzetelność i poprawność przyjętych założeń, uwzględniając również szczególne społeczne znaczenie działalności Spółki Zależnej 1, Zarząd Emitenta podjął świadomą i odpowiedzialną decyzję o przyjęciu założenia kontynuacji działalności.

Odnosząc się jeszcze do formalnego ujęcia kwestii kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, należy wskazać, iż zgodnie z Krajowym Standardem 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 perspektywy przedstawionych powyżej okoliczności należy stwierdzić, iż w przypadku Grupy Kapitałowej nie zachodzi taka przesłanka, a zatem przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest zasadne.

## 4. 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 Zależna 1 - Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.

Struktura produkcji w pierwszej połowie 2023 roku i 2022 roku przedstawiała się następująco:

Produkcja	Jedn.	30.06.2023	31.12.2022
<b>Ciepło w wodzie</b>	GJ	717 904	1 256 922
<b>Ciepło w parze</b>	GJ	103 097	197 575
<b>Energia elektryczna</b>	MWh	171 012	304 669

Struktura ilościowej i wartościowej sprzedaży w I półroczu 2023 roku i 2022 roku przedstawiała się następująco:

Sprzedaż	30.06.2023 ilościowo	30.06.2023 wartościowo w tys. zł	2022 ilościowo	2022 wartościowo w tys. zł
<b>Ciepło</b>				

Ciepło dostarczone	718 458 GJ	63 362	1 264 860 GJ	77 199
Nośnik ciepła	27 338 m3	664	57 101 m3	1 422
Moc zamówiona na 30.06.2023	148 MW/4 MW	13 780	148 MW/4 MW	21 949
<b>Energia elektryczna</b>				
RDN	141 449 MWh	81 372	208 742 MWh	160 790
kontrakty terminowe			36 169 MWh	32 146
odbiorca końcowy			-	-
bilansująca	4 631 MWh	2 579	21 544 MWh	15 854

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. 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.

#### 4.1. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. na 30 czerwca 2023 roku

#### 4.2. Rynki zbytu.

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

#### 4.3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

##### EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

Spółka EC BĘDZIN S.A. kupuje i dostarcza węgiel energetyczny dla EC BĘDZIN sp. z o.o.

##### Węgiel kamienny

Nazwa dostawcy	Dostawy w MG	Udział % w dostawach	Wartość dostaw w tys zł	Udział w % wartości dostaw
Dostawca 1	496,06	0,94	499,96667	1,44
Dostawca 2	1462,52	2,78	1250,07338	3,59
Dostawca 3	10997,38	20,92	9456,35852	27,19
Dostawca 4	443,76	0,84	347,02032	1,00
Dostawca 5	1983,66	3,77	685,6116	1,97
Dostawca 6	2096,08	3,99	1282,9392	3,69
Dostawca 7	34588,14	65,78	20891,36935	60,08
Dostawca 8	513,64	0,98	359,85618	1,03

##### Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.

Spółka Elektrociepłownia BĘDZIN 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.

Główne materiały do produkcji w EC BĘDZIN sp. z o.o.

Transakcje dotyczące nabycia węgla zostały opisane w nocie 34 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. za I półrocze 2023 roku.

#### Biomasa

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Udział % w dostawach	Wartość dostaw w tys. zł	Udział % w wartości dostaw
Dostawca 1	2 394,50	78,11	2 176	80,27
Dostawca 2	671,24	21,89	535	19,73

#### Wapno

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Wartość dostaw w tys. zł	Udział %
Dostawca	3 010,76	3 384	100%

#### Mocznik

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Wartość dostaw w tys. zł	Udział %
Dostawca	310,58	580	100%

#### Olej opałowy ciężki (mazut)

Nazwa dostawcy	Dostawy w Mg	Wartość dostaw w tys. zł	Udział %
Dostawca	98,32	344	100%

#### 4.4. Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.

W ramach Grupy Kapitałowej spółką, która prowadzi działalność wytwórczą jest Spółka Zależna 1.

Nazwa odbiorcy	Ilość odebranej produkcji	Wartość sprzedaży w tys. zł	Udział % w wartości odebranej energii elektrycznej
<b>ODBIORCY ENERGII ELEKTRYCZNEJ</b>			
Towarowa Giełda Energia S.A.	141 449 MWh	81 372	96,80 %
TAURON Polska Energia S.A.	4 631 MWh	2 579	3,20 %

Nazwa odbiorcy	Ilość odebranej produkcji	Wartość sprzedaży w tys. zł	Udział % w wartości odebranego ciepła
<b>ODBIORCY CIEPŁA</b>			
<b>TAURON Ciepło sp. z o.o.</b>			96,90 %
Ciepło dostarczone	696 014 GJ	62 075	
Nośnik ciepła	19 642 m <sup>3</sup>	518	
Moc zamówiona na 30.06.2023	148 MW	13 472	
<b>Wojewódzki Szpital Specjalistyczny</b>			3,10 %
Ciepło dostarczone	22 444 GJ	1 287	
Nośnik ciepła	7 696 Mg	146	
Moc zamówiona na 30.06.2023	4 MW	308	

## 5. Podstawowe informacje o EC Będzin S.A. i Grupie Kapitałowej

### 5.1. Podstawowe dane.

Spółka EC Będzin S.A. działa od 1993 r., natomiast jako elektrownia prowadziła działalność produkcyjną na terenie Zagłębia Dąbrowskiego już od 1913 r. Od 2014 r. w związku z przeniesieniem praw własności przedsiębiorstwa na Spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. Spółka dominująca stała się spółką holdingową i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

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.

Po dniu bilansowym tj. 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 mieści się w Będzinie, pod adresem: ul. Małobądzka 141, 42-500 Będzin.

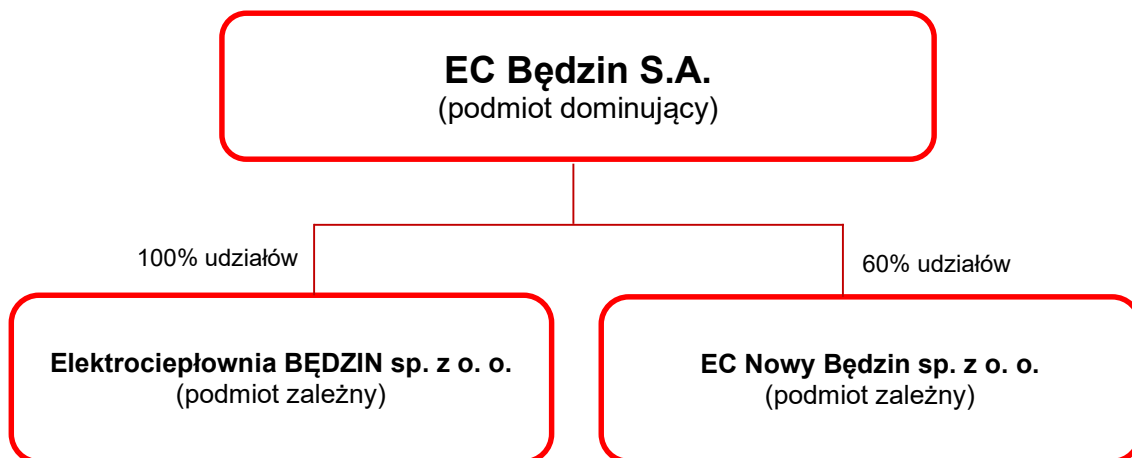
W dniu 11 sierpnia 2023 roku Sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany § 1 ust. 1 i 2 Statutu Spółki dotyczącego nazwy spółki. Od dnia 11 sierpnia 2023 roku firma Spółki brzmi: EC BĘDZIN Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: EC Będzin S.A.

### 5.2. Nazwa i siedziba

<b>Firma:</b>	<b>EC BĘDZIN Spółka Akcyjna Spółka może używać skróconej nazwy: EC Będzin S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Będzin
Adres:	42-500 Będzin, ul. Małobądzka 141
Telefon:	(+48) 536 544 490
e-mail:	<a href="mailto:ecbedzin@ecb.com.pl">ecbedzin@ecb.com.pl</a>
Internet:	<a href="http://www.ecbedzin.pl">www.ecbedzin.pl</a>
REGON:	271740563
NIP:	PL 625-000-76-15
KRS	0000064511

### 5.3. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku:



Źródło: opracowanie własne

Schemat Grupy Kapitałowej EC Będzin i jednostek stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2023 roku:



Źródło: opracowanie własne

Spółka EC Będzin S.A. z siedzibą w Będzinie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.

Jednostki zależne od Emitenta na dzień 30.06.2023 roku: Nazwa jednostki i siedziba	Metoda konsolidacji	Kraj	Udział %	
			30.06.2023	31.12.2022
<b>Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. ul. Małobądzka 141, Będzin</b>	pełna	Polska	100,00	100,00
<b>EC Nowy Będzin sp. z o.o. * ul. Małobądzka 141, Będzin</b>	pełna	Polska	60,00	60,00

\*) Po dniu bilansowym tj. 27 lipca 2023 roku EC Będzin S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. umowę nabycia 4 udziałów w 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 Nowy Będzin sp. z o.o. do 100% udziałów.

Jednostki stowarzyszone (nieskonsolidowane) Emitenta na 30 czerwca 2023 roku:

Nazwa jednostki i siedziba	Kraj	Udział %	
		30.06.2023	31.12.2022
<b>Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań*</b>	Polska	25,85	46,43

\*) W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł z dwoma Obligatariuszami będącymi bankami („Banki”) umowę zbycia łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji spółki działającej pod nazwą Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu, KRS nr 0000033439 („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 ETFL Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu transakcji zbycia przez Emitenta na rzecz Poznańskiego Banku Spółdzielczego oraz Kujawsko-Dobrzyńskiego Banku Spółdzielczego [„Banki”) łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji ETFL Energo-Utech S.A. Jak wynika z informacji podanych w przekazanej Emitentowi aktualnej liście akcjonariuszy ETFL Energo-Utech S.A., 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 Energo-Utech S.A. spośród wszystkich 2.240 wyemitowanych akcji, co stanowi 25,85% udziału w kapitale zakładowym ETFL Energo-Utech S.A.



#### **5.4. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej**

W pierwszym półroczu 2023 roku nastąpiła zmiana ilości udziałów Emitenta posiadanych w jednostce stowarzyszonej działającej pod firmą: Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000033439).

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł z dwoma Obligatariuszami będącymi bankami („Banki”) umowę zbycia łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji spółki stowarzyszonej ETFL Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu („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 ETFL Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu transakcji zbycia przez Emitenta na rzecz Poznańskiego Banku Spółdzielczego oraz Kujawsko-Dobrzyńskiego Banku Spółdzielczego [„Banki”) łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji ETFL Energo-Utech S.A. Jak wynika z informacji podanych w przekazanej Emitentowi aktualnej liście akcjonariuszy ETFL Energo-Utech S.A., 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.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Emitent posiada łącznie 579 sztuk akcji ETFL Energo-Utech S.A. spośród wszystkich 2.240 wyemitowanych akcji, co stanowi 25,85% udziału w kapitale zakładowym ETFL Energo-Utech S.A.

#### **5.5. Działalność EC Będzin S.A.**

Od stycznia 2023 roku EC Będzin S.A. rozpoczęła działalność związaną z handlem paliwami (węgiel energetyczny). Istniejący potencjał umożliwił rozpoczęcie powyższej działalności operacyjnej związanej z obrotem paliwami i działalność ta pozwoliła na skorzystanie z dotychczas niewykorzystywanych w pełni aktywów i kompetencji w celu osiągnięcia korzyści biznesowych. Operacyjnie emitent wykorzystał możliwości obrotu na tzw. rynku spotowym i nie korzystał z umów długoterminowych na obrót paliwami, przez co Emitent zachował wysoką elastyczność decyzyjną. Decyzja odnośnie do rozpoczęcia działalności polegającej na obrocie paliwami miała charakter oportunistyczny związany ze specyficznym otoczeniem rynkowym w jakim Grupa znalazła się w perspektywie ostatnich kwartałów. Emitent osiągnął korzyści biznesowe poprzez optymalizację ceny oraz stabilność jakości dostaw. Rozpoczęte procesy zostały zaprojektowane poprawnie dlatego z pełną odpowiedzialnością możemy stwierdzić, że zminimalizowaliśmy ryzyko opóźnień ich realizacji a stan ich zaawansowania jest zgodny z przyjętymi założeniami.

Odbiorcą tego surowca od Emitenta jest spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN, która generuje ciągłe zapotrzebowanie na stabilny, rynkowy i wysokiej jakości surowiec, który za pośrednictwem Emitenta jest dostarczany.

Na dzień publikacji raportu Emitent z rozpoczętej w styczniu działalności opierającej się na handlu węglem wygenerował zysk w wysokości 4,9 mln PLN. Emitent zamierza kontynuować działalność operacyjną w zakresie obrotu paliwami i nie istnieje realne zagrożenie, aby miała zostać zakończona w ciągu następnych 12 miesięcy. Planowany obrót do końca roku jest na poziomie ok. 50 tys. ton paliwa, a szacowana marża netto z tego tytułu wyniesie ok. 6,5 mln PLN. Planowany obrót na rok 2024 jest na poziomie ok. 200 tys. ton, zaś szacowana marża z tego tytułu wynosi ok. 21,2 mln PLN

Zgodnie z przyjętymi przez obecny zarząd Emitenta założeniami co do struktury Grupy Kapitałowej, wzorem innych podmiotów funkcjonujących na rynku (np. Grupa PGE, Grupa Veolia, Grupa Tauron, itp.) Spółka Dominująca począwszy od 2024 roku ma stać się jedynym dostawcą surowca dla Spółki Zależnej 1. Podkreślić przy tym należy, że wszelkie transakcje między Emitentem a Spółką Zależną 1 odbywały się i będą się odbywać na warunkach rynkowych i podlegają badaniu w zakresie cen transferowych.

Niezależnie od opisanej powyżej działalności należy wskazać, że w grudniu 2022 roku został uwolniony rynek sprzedaży energii elektrycznej i możliwa jest bezpośrednia sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych. W związku z powyższym Emitent rozpoczął przygotowania do rozpoczęcia działalności polegającej na pośrednictwie w bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej przez Spółkę Zależną 1 do odbiorcy końcowego (w oparciu o umowę agencyjną), w oparciu o koncesję posiadaną przez Elektrociepłownię BĘDZIN. Proces ten został jednak zawieszony, z uwagi na dokonane przez ustawodawcę zmiany w prawie powszechnie obowiązującym, a regulującym zasady sprzedaży energii elektrycznej w roku 2023, w tym cenę maksymalną i zasady rozliczeń, które to zmiany doprowadziły do utraty rentowności planowanych działań. Obecnie Emitent oczekuje na akty normatywne regulujące zasady sprzedaży bezpośredniej energii elektrycznej na rok 2024 i następne. Niezwłocznie po ich uchwaleniu, Zarząd Emitenta podejmie decyzję co do dalszego rozwoju tego projektu

## **5.6. Podstawowe dane i działalność spółek zależnych**

### **Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.**

Dnia 24 lutego 2014 roku została powołana Elektrociepłownia BĘDZIN z siedzibą w Będzinie jako spółka zależna od EC Będzin S.A. Kapitał zakładowy na dzień utworzenia wynosił 50 tys. zł, a udziały w całości zostały objęte przez EC Będzin S.A. W dniu 8 sierpnia 2014 roku została zawarta, w formie aktu notarialnego, umowa przeniesienia prawa własności przedsiębiorstwa EC Będzin S.A. na rzecz Elektrociepłowni BĘDZIN w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC jako zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych spółki. W zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa EC Będzin S.A. objęła 100% udziałów w Elektrociepłowni BĘDZIN o wartości nominalnej 76 820 tys. zł. W wyniku w/w transakcji od 4 sierpnia 2014 roku Elektrociepłownia BĘDZIN prowadzi działalność produkcyjną w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji.

Spółka Zależna 1 jest przedsiębiorstwem energetycznym o strategicznym znaczeniu na lokalnym rynku ciepła. Spółka zależna 1 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.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w skład Zarządu Spółki wchodził Prezes Zarządu Pan Piotr Nadolski.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Pan Piotr Nadolski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN ze skutkiem na dzień 3 sierpnia 2023 roku.

W dniu 3 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrociepłowni BĘDZIN:

- 1) podjęło Uchwałę nr 1 przyjmując rezygnację złożoną przez Pana Piotra Nadolskiego;
- 2) podjęło Uchwałę nr 2 powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Pana Jerzego Nabińczyka.

Od dnia 3 sierpnia 2023 roku w skład Zarządu Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN wchodzi Prezes Zarządu Pan Jerzy Nabińczyk.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki zależnej nie uległ zmianie.

### **EC Nowy Będzin sp. z o.o.**

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 (dalej także: „EC Nowy Będzin” lub „Spółka zależna 2”) jako spółki zależnej od EC Będzin S.A. Głównym przedmiotem planowanej działalności spółki zależnej EC Nowy Będzin ma być wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w oparciu o instalacje nisko i bezemisyjne.

W dniu 22 lutego 2022 roku EC Będzin S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN umowę zbycia 4 udziałów w EC Nowy Będzin stanowiących 40% kapitału zakładowego i uprawniających do 40% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł skutkującą zmniejszeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym EC Nowy Będzin do 60% udziałów.

W ujęciu Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2023 roku udział łączny wynosi 100% w kapitale zakładowym Spółki Zależnej 2, gdyż 60% udziałów znajdowało się w posiadaniu Emitenta a 40% udziałów znajdowało się w posiadaniu Spółki Zależnej 2 od Emitenta tj. Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.

### **Po dniu bilansowym:**

W dniu 27 lipca 2023 roku nastąpiła zmiana ilości udziałów Emitenta posiadanych w jednostce zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. W dniu 27 lipca 2023 roku EC Będzin S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. umowę nabycia 4 udziałów w 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 Nowy Będzin sp. z o.o. do 100% udziałów.

Dnia 9 sierpnia 2022 roku Zgromadzenie Wspólników EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej o kwotę 150.000,00 zł do kwoty 155.000,00 zł. Wobec powyższego kapitał zakładowy EC Nowy Będzin sp. z o.o. dzieli się na 10 udziałów, z których każdy, po podwyższeniu kapitału, ma wartość 15.500,00 zł. Zarząd EC Będzin S.A. oraz Zarząd Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) podpisały oświadczenia o objęciu podwyższonej wartości nominalnej udziałów w spółce EC Nowy Będzin sp. z o.o. Emitent objął podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 6 udziałów do kwoty 93.000,00 zł, a Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. objęła podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 4 udziałów do kwoty 62.000,00 zł. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zależnej zostały w całości wniesione przez wszystkich wspólników oraz został złożony wniosek o wpis zmian do Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisania do odpowiedniego rejestru (RB 49/2022).

#### **Po dniu bilansowym:**

W dniu 23 sierpnia 2023 roku jedyny wspólnik EC Nowy Będzin sp. z o.o. tj. EC Będzin S.A. podjął uchwałę zmieniającą § 5 Umowy Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. podwyższając kapitał zakładowy spółki zależnej do kwoty 760.000 zł (10 udziałów, z których każdy ma wartość nominalną 76.000 zł). Ponadto w związku ze zmianą nazwy i siedziby jedynego wspólnika dokonano zmiany § 6 Umowy Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w skład Zarządu Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. wchodził pan Tomasz Kamiński - Prezes Zarządu.

#### **Po dniu bilansowym:**

W dniu 19 lipca 2023 roku pan Tomasz Kamiński złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.

W dniu 19 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EC Nowy Będzin sp. z o.o.:

- 1) podjęło Uchwałę nr 1 przyjmując rezygnację pana Tomasza Kamińskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- 2) podjęło Uchwałę nr 2 powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. pana Grzegorza Kwiatkowskiego;
- 3) podjęło Uchwałę nr 2 powierzając stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. panu Tomaszowi Kamińskiemu.

Od dnia 19 lipca 2023 roku w skład Zarządu Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. wchodzili:

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

W dniu 21 września 2023 roku Pan Tomasz Kamiński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Od dnia 22 września 2023 roku w skład Zarządu spółki wchodzi pan Grzegorz Kwiatkowski – Prezes Zarządu EC Nowy Będzin sp. z o.o.

W dniu 25 września 2023 roku Pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 28 września 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EC Nowy Będzin sp. z o.o. m.in.:

1. podjęło Uchwałę nr 1 odwołując Pana Grzegorza Kwiatkowskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
2. podjęło Uchwałę nr 2 powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. Pana Krystiana Ortyla;

Od dnia 28 września 2023 roku w skład Zarządu Spółki EC Nowy Będzin sp. z o.o. wchodzi:

1. Krystian Ortyl – Prezes Zarządu,

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu EC Nowy BĘDZIN sp. z o.o. nie uległ zmianie.

### 5.7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Działalność Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna a przede wszystkim spółki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN 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.

### 5.8. Sytuacja kadrowa w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej

Stan zatrudnienia w EC Będzin S.A.	Stan zatrudnienia na 30.06.2023 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2022 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym	9	5
Zarząd (powołanie)	3	1
Administracja	6	4

Stan zatrudnienia w Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.	Stan zatrudnienia na 30.06.2023 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2022 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym	145	139
Zarząd	1	1
Administracja	34	31
Kadra Inżynieryjno-techniczna	15	17
Pracownicy produkcyjni	18	14
Pracownicy bezpośrednio-produkcyjni	77	76

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej EC Będzin S.A.	Stan zatrudnienia na 30.06.2023 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2022 roku
Zatrudnienie ogółem	154	144

## **6. Ograny Spółki**

### **6.1. Zarząd EC Będzin S.A.**

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 25 lipca 2023 roku do Zarządu Spółki EC Będzin S.A. wchodził pan Krzysztof Kwiatkowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki EC Będzin S.A.

W dniu 25 maja 2023 roku 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:

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

W dniu 18 lipca 2023 roku 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 roku 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 roku w skład Zarządu spółki EC Będzin S.A. wchodzi:

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

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

### **6.2. Rada Nadzorcza EC Będzin S.A.**

W dniu 4 stycznia 2023 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki EC Będzin S.A. (kontynuowanym po przerwie ogłoszonej 7 grudnia 2022 roku) 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 ww. 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 4 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki EC Będzin S.A. podjęło uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na podstawie art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych (wybór uzupełniający).

Od dnia 4 stycznia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki EC BĘDZIN Spółka Akcyjna wchodził pan Grzegorz Kwiatkowski, pan Waldemar Witkowski, pan Marcin Chodkowski, pan Paweł Wojtala oraz pan Jakub Ryfa.

W dniu 11 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/XI/2023 w sprawie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej XI kadencji.

Po ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej od dnia 11 stycznia 2023 roku 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 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 24 maja 2023 roku pan Jakub Ryfa - Członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z pełnionej 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 roku [„NWZ”], 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 Bałdygę, pana Piotra Kuśnierza oraz pana Sławomira Grzesiaka.

W dniu 25 maja 2023 roku 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 roku do 10 sierpnia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej spółki EC Będzin S.A. wchodził:

- 1) Waldemar Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Sławomir Wołyńca – 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.

W dniu 28 czerwca 2023 roku 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.

#### **Po dniu bilansowym:**

W dniu 19 lipca 2023 roku pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Grzegorz Kwiatkowski nie podał przyczyn swojej rezygnacji.

W dniu 11 sierpnia 2023 roku, 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 roku („ZWZ”) weszły w życie Uchwały nr 25, 26 i 27 ZWZ. Z datą zarejestrowania ww. zmiany Statutu Spółki Pan Jan Ziemecki stał się Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Od dnia 11 sierpnia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej spółki EC Będzin S.A. wchodzili:

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

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

#### **6.3. 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 ustalenia 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 Wołyńiec – 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:

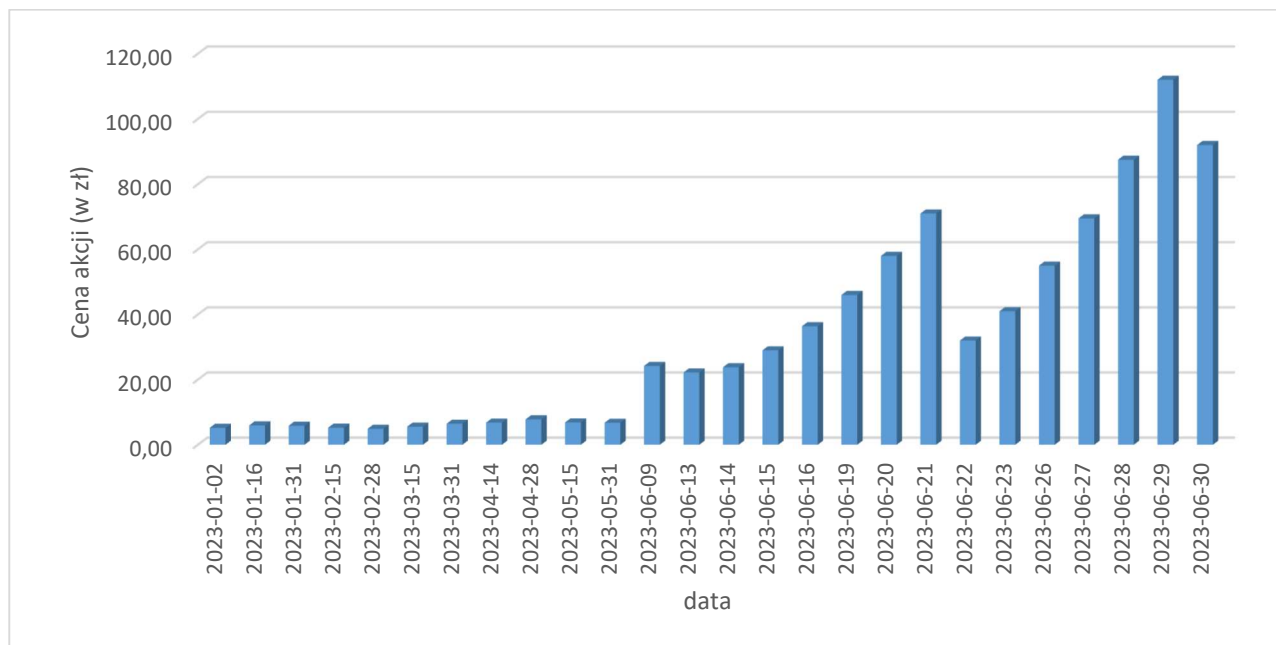
- 1) Sławomir Grzesiak – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Piotr Kuśnierz – Członek Komitetu Audytu,
- 3) Sławomir Wołyńiec – Członek Komitetu Audytu.

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

## 7. Papiery wartościowe Spółki notowane na GPW

Kapitał zakładowy EC Będzin S.A. 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.

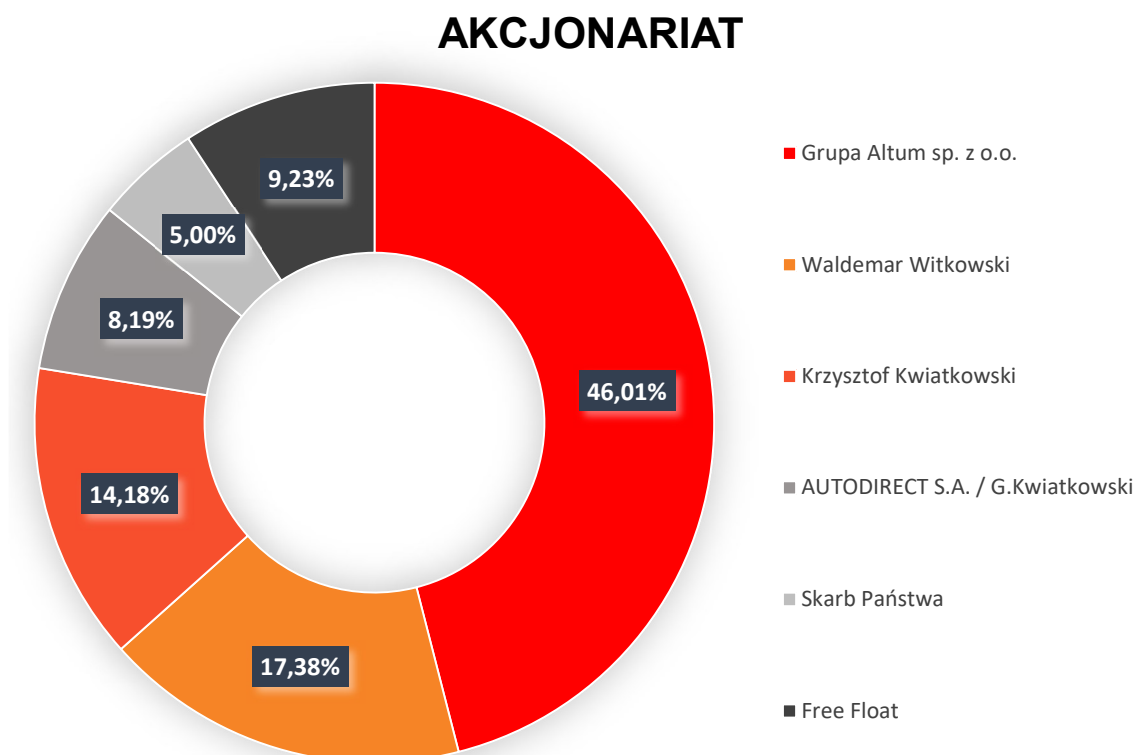
Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie pierwszego półrocza 2023 r. przedstawia poniższy wykres:



Źródło: opracowanie własne

## 7.1. Struktura Akcjonariatu

Struktura akcjonariatu EC Będzin S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku według zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od znaczących akcjonariuszy, posiadających powyżej 5% akcji Spółki:



Źródło: opracowanie własne

## 7.2. 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 I kwartał 2023 roku) oraz na dzień przekazania raportu półrocznego za I półrocze 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:

<b>Wykaz posiadaczy znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2023 roku</b>					
<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Liczba akcji [szt.]</b>	<b>Liczba głosów z akcji</b>	<b>[%] udział akcji w kapitale zakładowym</b>	<b>[%] udział akcji w ogólnej liczbie głosów na ZWZ</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>
Grupa ALTUM sp. z o.o	1 354 925	1 354 925	43,02%	43,02%	6 774 625
Waldemar Witkowski	547 409	547 409	17,38%	17,38%	2 737 045
Krzysztof Kwiatkowski	446 462	446 462	14,18%	14,18%	2 232 310
AUTODIRECT S.A. / G. Kwiatkowski	258 037	258 037	8,19%	8,19%	1 290 185
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00%	5,00%	787 330
Pozostali	384 901	384 901	12,22%	12,22%	1 924 505
<b>Razem</b>	<b>3 149 200</b>	<b>3 149 200</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 746 000</b>
<b>Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2023 roku do dnia przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2023 roku:</b>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• nabycie akcji Spółki przez Grupę Altum S.A. (RB 90/2023, RB 89/2023, RB 71/2023) oraz</li> <li>• pośrednia zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce (RB 102/2023 i RB 103/2023)</li> </ul>					
<b>Wykaz posiadaczy znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji raportu za I półrocze 2023 roku</b>					
<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Liczba akcji [szt.]</b>	<b>Liczba głosów z akcji</b>	<b>[%] udział akcji w kapitale zakładowym</b>	<b>[%] udział akcji w ogólnej liczbie głosów na ZWZ</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>
Grupa ALTUM sp. z o.o.*	1 449 000	1 449 000	46,01%	46,01%	7 245 000
Waldemar Witkowski	547 409	547 409	17,38%	17,38%	2 737 045
Krzysztof Kwiatkowski	446 462	446 462	14,18%	14,18%	2 232 310
AUTODIRECT S.A. / G. Kwiatkowski	258 037	258 037	8,19%	8,19%	1 290 185
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00%	5,00%	787 330
<b>Pozostali</b>	<b>290 826</b>	<b>290 826</b>	<b>9,23%</b>	<b>9,23%</b>	<b>1 454 130</b>
<b>Razem</b>	<b>3 149 200</b>	<b>3 149 200</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 746 000</b>

\* Po dniu bilansowym tj. 20 września 2023 r. do Spółki dominującej wpłynęły dwa zawiadomienia:

- od Pana Sławomira Wołyniec [dalej: Zawiadamiający], że w związku z tym, iż Zawiadamiający posiada 75% praw głosu na walnym zgromadzeniu spółki V-Project S.A., która stała się podmiotem dominującym wobec Grupy Altum sp. z o.o. [akcjonariusz Emitenta], Zawiadamiający pośrednio nabył akcje w kapitale zakładowym Emitenta uprawniające do 46,01% ogólnej liczby głosów w Emitencie [w rezultacie czego przekroczył próg 33⅓% ogólnej liczby głosów w Emitencie];
- od V-Project S.A. że spółka stała się podmiotem dominującym wobec spółki Grupa Altum sp. z o.o. [akcjonariusz Emitenta] i tym samym pośrednio nabyła akcje w kapitale zakładowym Emitenta uprawniające do 46,01% ogólnej liczby głosów w Emitencie [w rezultacie czego przekroczył próg 33⅓% ogólnej liczby głosów w Emitencie]

### 7.3. 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 I półrocze 2023 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2023 roku, odrębnie dla każdej z tych osób:

Osoby zarządzające i nadzorujące	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2023 roku		Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2023 roku	
	Akcje [szt.]	Akcje [%]	Akcje [szt.]	Akcje [%]
Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu (rezygnacja skuteczna z dniem 25 lipca 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 lipca 2023 r.)*	1 200	0,03%	0	0%
Barbara Piontek – Wiceprezes Zarządu ds. strategii (powołanie do Zarządu Spółki w dniu 25 maja 2023 r.)	0	0%	0	0%
Waldemar Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	547 409	17,38%	547 409	17,38%
Grzegorz Kwiatkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (rezygnacja z dniem 19 lipca 2023 r.)**	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%
Sławomir Wołyniec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej***	0	0%	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 maja 2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%
Jakub Ryfa – Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja skuteczna z dniem 25 maja 2023 r.)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0	0%

\*) 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 – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej EC Będzin S.A. nie posiada akcji Spółki jednak pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Autodirect S.A. (osoba blisko związana), która posiada 258 037 akcji EC Będzin S.A. stanowiących 8,19% kapitału zakładowego Spółki.

\*\*\*) Pan Sławomir Wołyniec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej EC Będzin S.A. nie posiada 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.

\*\*\*\*) Pan Przemysław Bałdyga – Członek Rady Nadzorczej EC Będzin S.A. nie posiada akcji Spółki jednak pełni funkcję Wiceprezesa 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.

## **8. Przegląd sytuacji operacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej**

### **8.1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.**

W I półroczu 2023 r. tak jak i w poprzednim roku obrotowym zdarzeniem mającym istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. był brak wykupu przez Spółkę Zależną 1, 100% uprawnień EUA za emisję CO<sub>2</sub>.

Na 30 kwietnia 2023 roku, który był dla Spółki zależnej 1 ostatnim dniem okresu rozliczeniowego dla rozliczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022, Spółka zależna 1 powinna była dokonać umorzenia 426 833 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022. Ostatecznie na ten dzień Spółka Zależna 1 zakupiła i umorzyła 12,5% z wymaganych do umorzenia uprawnień EUA (tj. 70.783 ton, wydając kwotę 15.257 tys. zł oraz 1 tys. ton z tzw. darmowego przydziału). Spółka zależna w dniu 29 kwietnia 2022 roku potwierdziła w Rejestrze Unii umorzenie dodatkowych 30.000 sztuk uprawnień z 3 fazy ETS zakupionych w 2022 roku i zgodnie z prawem zostały one zaliczone na poczet najstarszych zaległości za 2020 rok. W związku z powyższym łączna ilość uprawnień EUA umorzonych za 2020 rok wynosi 100.783, co stanowi 17,2% EUA wymaganych do umorzenia za 2020 rok. Ponadto do dnia 30 kwietnia 2022 roku Spółka zależna powinna umorzyć dodatkowo 565.056 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za 2021 rok. Spółka zależna umorzyła za 2021 rok 52.216 otrzymanych darmowych uprawnień z 4 fazy ETS, które zostały zaliczone na poczet emisji z 2021 roku, co stanowi 9,2% EUA wymaganych do umorzenia w 2021 roku (RB 34/2022).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie nabyła ani nie umorzyła żadnych dodatkowych uprawnień EUA dotyczących zaległych emisji za 2020, 2021 i 2022 rok ani bieżących za 2023 rok, przy czym termin rozliczenia emisji dotyczących bieżącego roku trwa do 30 kwietnia 2024 roku.

#### **Po dniu bilansowym:**

20 lipca 2023 r. spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN otrzymała pisemną informację, iż w dniu 19 lipca 2023 r. zrealizowana została transakcja umorzenia 5.000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – EUA, pochodzących z tzw. darmowego przydziału, na poczet rozliczenia zaległej emisji z instalacji należącej do Spółki Zależnej z 4 fazy ETS za rok 2021.

Zgodnie z informacjami z pisma Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami datowanego na dzień 20 lipca 2023 roku, do rozliczenia nadal pozostaje łącznie 1.419.244 EUA.

## 8.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu.

W dniu 26 września 2023 r. Emitent, jako pożyczkobiorca, zawarł umowę pożyczki ze spółką Grupa Altum sp. z o.o. („Grupa Altum”), będącą akcjonariuszem Emitenta posiadającym akcje reprezentujące 46,01% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniające do 46,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jako pożyczkodawcą, na podstawie której Grupa Altum udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 2 mln PLN (dwa miliony złotych) z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności Emitenta, w tym działalności operacyjnej związanej z obrotem surowcami energetycznymi. Kwota pożyczki została dziś wypłacona Emitentowi. Pożyczka została udzielona na czas określony, do dnia 15 lipca 2024 r. Oprocentowane pożyczki wynosi 13% w skali roku.

## 8.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka w odniesieniu do Spółki i Grupy kapitałowej związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

### Ryzyko płynności

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Ryzyko płynnościowe zostało przeanalizowane przez Zarząd Emitenta szczególnie w kontekście nieumorzonych przez Spółkę zależną 1 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz w kontekście trwającego postępowania administracyjnego o nałożenie kary pieniężnej. Szczegółowa analiza omawianej kwestii znajduje się w pkt 3.3 powyżej.

### Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje rynek ciepła w regionie. Pomimo liczby podmiotów konkurencyjnych, mając na uwadze wiążące umowy oraz pozycję Spółki Zależnej 1 w strukturze infrastruktury ciepłowniczej w regionie, w dającej się przewidzieć przyszłości, ryzyko konkurencyjności nie wpływa na możliwość funkcjonowania Grupy Kapitałowej na rynku.

### Ryzyko związane z karami administracyjnymi

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje wszelkie ryzyka związane z możliwością nałożenia przez organ administracyjny kary pieniężnej. Szczegółowa analiza w tym zakresie znajduje się w pkt 3.3 powyżej.

### Ryzyko związane z niezgodnieniem założonej taryfy na ciepło

Ustalanie taryfy na ciepło odbywa się w drodze decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), stąd proces jest obarczony ryzykiem niezgodnienia proponowanej przez spółkę zależną Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. stawki ww. taryfy, która nie uwzględni ponoszonych przez Spółkę zależną kosztów wytworzenia ciepła. Ponadto Rząd zapowiedział blokowanie przez URE cen za ciepło systemowe i zamrożenie podwyżki taryfy na ciepło. Maksymalna, akceptowalna podwyżka ma wynosić 40%. Wynoszący 69 proc. wzrost poziomu ubóstwa energetycznego w Polsce, który nastąpił mimo wielu rozwiązań pomocowych, pozwala stwierdzić, że działania pomoce utrzymają się lub ich zakres zostanie zwiększony. Oznacza to, że Spółka zależna będzie w dalszym stopniu funkcjonować w ramach efektywności ekonomicznej, natomiast produkt sprzedażowy będzie definiowany jako nadrzędny priorytet wymagający bezwzględnej realizacji (efektywność społeczna). Rząd zapowiada również możliwość pozyskania rekompensat dla

ciepłowni z budżetu Państwa (nie jest jednak pewne czy zapowiadane rekompensaty wejdą w życie i czy obejmą EC BĘDZIN). Nie jest też pewne w jakim zakresie będą one rekompensować ponoszone koszty. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ustawa z dnia **2 września 2022 r.** o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw nie weszła w życie. Nadmienić należy, że Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. nie sprzedaje ciepła bezpośrednio do odbiorców finalnych, ale poprzez dystrybutora – Tauron Ciepło. Ten z kolei tworzy w swojej taryfie mix cenowy i wg wiedzy EC Będzin sp. z o.o. nie jest obecnie osiągnięte 103,82 zł/GJ. Oznacza to, że jest przestrzeń do zwiększania taryfy, bez konieczności ubiegania się o rekompensatę. Nie jest wykluczone, że takie działania w wypadku dalszych znaczących podwyżek cen węgla w uzgodnieniu z Tauron Ciepło zostaną poczynione.

### **Ryzyko związane ze zmianą cen energii elektrycznej**

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje ryzyko zmiany ceny energii elektrycznej. Zarząd Emitenta identyfikuje ryzyko związane ze zmianą cen energii, a mianowicie zamrożenie cen energii i/lub ich urzędowe kształtowanie (mechanizm analogiczny opisanego powyżej mechanizmu w odniesieniu do ciepła systemowego). Skutkiem tego jest dysonans, w którym Grupa z jednej strony (o 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.

### **Ryzyko związane z wolumenem energii odbieranym przez Tauron Ciepło sp. z o.o.**

Ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dopasowanie przez spółkę zależną wolumenu dostaw ciepła do głównego odbiorcy tj. Tauron Ciepło sp. z o.o.

### **Ryzyko związane z ceną węgla i pozostałych paliw**

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i zanalizuje ryzyka z tego tytułu. Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania, ryzyko wzrostu cen węgla jawi się jako minimalne z uwagi na spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej, wychłodzenie gospodarki chińskiej. Globalne spowolnienie gospodarek odbije się również na zużyciu surowców. Z kolei zdywersyfikowany rynek podaży nie pozwoli na tak głębokie amplitudy cen. Równocześnie identyfikujemy, że o ile zmiany ceny były uzależnione od dostępności, obecnie kształtowanie ceny zależne jest głównie od specyfiki węgla.

### **Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi**

Negatywne czynniki makro mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i spółek zależnych. Może to dotyczyć wzrostu kosztów usług, zakupów i kosztów wynagrodzeń. A także dalszego wzrostu ubóstwa energetycznego w Polsce. Grupa kapitałowa dokłada wszelkiej staranności, aby identyfikować wszelkie ryzyka makroekonomiczne. Na dziś upatruje je w globalnym spowolnieniu gospodarczym dotyczącym zarówno gospodarki europejskiej, jak na świecie, zaostrzającej się polityce dekarbonizacji Unii Europejskiej, a także w potencjalnej eskalacji konfliktu zbrojnego, zmienności w regulacjach unijnych jak i krajowych, a także dopuszczamy wystąpienie tzw. czarnych łabędzi gospodarki, tj. zdarzeń nieprzewidywalnych.

#### **8.4. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

##### **Czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. na rynku energetycznym**

###### **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 Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.**

Tauron Ciepło sp. z o.o. w celu realizacji Programu Likwidacji Niskiej Emisji otrzymał dofinansowanie w wysokości 32 mln zł i zamierza przyłączyć do systemu ciepłowniczego obiekty w obrębie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic do 2023 roku.

###### **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.



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. Do głównych założeń IV fazy systemu EU ETS należą:

- uruchomienie mechanizmu stabilizacji rynkowej MSR (Market Stability Reserve),
- zwiększenie współczynnika redukcji liniowej LRF (Liner Reduction Factor),
- utworzenie Funduszu Innowacji oraz modernizacji,
- ilość uprawnień dostępnych na aukcjach uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ilość bezpłatnych uprawnień przyznawanych w okresie regulacji.

### **Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

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 CO<sub>2</sub>. W okresie tym nastąpiła redukcja wielkości darmowych przydziałów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do przydziałów w latach 2005-2012. Ilość przyznawanych darmowych uprawnień dla instalacji wytwarzających ciepło jest corocznie zmniejszana. W okresie 2013-2020 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 CO<sub>2</sub> przez co, w celu wykonania zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w pełnym zakresie, niezbędne jest wejście w posiadanie certyfikatów przez podmiot będący właścicielem instalacji w inny sposób.

W 2019 roku Spółka złożyła wniosek o przydział darmowych uprawnień do emisji w systemie EU ETS na IV okres rozliczeniowy przypadający na lata 2021-2030. Przewidywany wolumen bezpłatnych uprawnień będzie dużo niższy od przydziałów otrzymanych na III okres rozliczeniowy. Do końca 2020 roku nie zostały opublikowane przydziały uprawnień na okres 2021-2030. W lipcu 2021 roku Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021-2025. Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. zostało przyznanych łącznie w tych latach po korektach w 2022 rok 88.326 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Dnia 12 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała na rachunek uprawnień przydział darmowych jednostek w ilości 15.682 szt.

### **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 CO<sub>2</sub>,
- 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**

W dniu 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 finalnym 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 pożądanym 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.

### **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 oznacza zmianę struktury rynku energii z rynku jednotowarowego na rynek dwuoworowy, gdzie transakcjom będzie podlegać oprócz wytworzonej energii elektrycznej, również gotowość do dostarczenia energii do sieci (moc dyspozycyjna netto). Wybór wynagradzanych jednostek rynku mocy następować będzie w oparciu o aukcje typu holenderskiego. Na rynku mocy będą przeprowadzane aukcje mocy, w których dostawcy mocy będą oferować obowiązek mocowy, czyli zobowiązanie dostawcy mocy do pozostawiania 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 Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. została objęta obowiązkiem mocowym w wysokości 55 MWe w 2021, 2022 i 2024 roku. Szacowane przychody z tytułu obowiązku mocowego na 2024 rok to 14.290 tys. zł.

W pierwszym półroczu 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**

W wyniku agresji Rosji na Ukrainę, nastąpiło wprowadzenie embarga na rosyjski węgiel przez całą Unię Europejską (problem ten dotknął szczególnie Polskę, gdyż wyprzedziła działania UE o 4 miesiące, nie mając rezerw i zdywersyfikowanych dostaw w celu uzupełnienia rezerw w zapasach węgla. Nastąpiło zerwanie dotychczasowych łańcuchów dostaw, a także zmiany dostawców, wzrosły również koszty frachtu, a także zastoje w portach, a polski rynek nie miał doświadczenia w ogólnoswiatowym obrocie węglem. Nastąpiły ryzyka utraty stabilności i bezpieczeństwa energetycznego kraju. Ceny surowca, frachtu energii gwałtownie rosły. Pojawiła się inflacja, a także PKB gospodarek zaczęło hamować.

Po okresie ówczesnej deregulacji rynku, podmioty handlujące węglem zmuszone były przystosować się do zmienionych warunków rynkowych. W wyniku tego rynek się zdywersyfikował, rozbudował w zakresie podaży i kanałów dystrybucji. Oferta handlowa na polskim rynku węgla wzbogacona obecnie jest o węgiel z Australii, Kolumbii, RPA, USA, Indonezji, Tanzanii, Kirgistanu. Także węgiel kazachski uzupełnił brakujące wolumeny ilościowe i jakościowe rynku rosyjskiego.

W kolejnych miesiącach rynek całkowicie się ustabilizował, zdywersyfikował, ceny po okresowych wzrostach ustabilizowały się. Obecne głównym zadaniem dla Grupy w aspekcie sytuacji w sektorze górnictwa węgla kamiennego jest dopasowanie specyfiki jakościowej do posiadanych układów produkcyjnych w celu zapewnienia jak najlepszej sprawności układu, efektywności procesu spalania oraz minimalizacji odpadu.

### **Perspektywa rozwojowa EC Będzin S.A.**

Emitent diagnozując swój istniejący potencjał, tj. zasobów ludzkich, *know how* oraz kompetencji, dokonał oceny, że istniejący potencjał umożliwi rozpoczęcie działalności operacyjnej związanej z obrotem paliwami i działalność ta pozwoli na skorzystanie z dotychczas niewykorzystywanych w pełni aktywów i kompetencji w celu osiągnięcia korzyści biznesowych. Operacyjnie Emitent wykorzystał możliwości obrotu na tzw. rynku spotowym i nie korzysta z umów długoterminowych na obrót paliwami, przez co Emitent zachowuje wysoką elastyczność decyzyjną. Decyzja odnośnie do rozpoczęcia działalności polegającej na obrocie paliwami miała charakter oportunistyczny związany ze specyficznym otoczeniem rynkowym w jakim Grupa znalazła się w perspektywie ostatnich kwartałów.

Emitent osiągnął te korzyści poprzez skrócenie łańcuchów dostaw, optymalizację ceny oraz stabilność jakości dostaw. Ocena *ex ante* wskazywała na możliwość osiągnięcia rentowności dla powyżej wymienionych procesów, a ocena *ex post* wskazuje, że podjęte decyzje były słuszne i efektywne. Pozwoliły na spłatę obligacji ze środków własnych Emitenta w kwocie 5,4 mln PLN. co odpowiada 31,9% całego zobowiązania oraz wygenerowały zysk ukryty w postaci niepowstania dodatkowych zobowiązań odsetkowych w trakcie istnienia zobowiązania obligacyjnego. Rozpoczęta na początku 2023 roku działalność przynosi zyski i nie istnieje realne zagrożenie, aby miała zostać zakończona w ciągu następnych 12 miesięcy. Spółka zależna 1, do której sprzedawane jest paliwo generuje ciągłe zapotrzebowanie na tani i wysokiej jakości surowiec, który za pośrednictwem Emitenta jest dostarczany.

W związku z opisaną powyżej sytuacją sektora górnictwa węgla kamiennego, perspektywami kształtowania się rynku węgla kamiennego oraz cen, Emitent dostrzega potrzebę dalszej specjalizacji w handlu węglem energetycznym. Jest to spowodowane wskazaną dywersyfikacją jakościową i źródłami pochodzenia dostępnych na rynku światowym węgla.

Wykorzystując potencjał magazynowy Spółki Zależnej 1 celowym staje się rozbudowanie dystrybucji węgla o wyższym uziarnieniu >20mm, z uwagi na stały jego niedobór na rynku krajowym, oraz dywersyfikacja zakupów (poprzez wcześniej wypracowane kanały z wykorzystaniem dobrych relacji z partnerami handlowymi), bazując na własnym doświadczeniu w zakresie jakości węgla potrzebnego do zoptymalizowania pracy kotłów, zmniejszenia awaryjności układu spalania. Zakup węgla importowanego w uziarnieniu 0-50mm, i wyższych uziarnieniach zdecydowanie poprawi ekonomikę zakupów, poprawi jakość węgla podawanego do spalania poprzez rozsiewanie własnego węgla, co z kolei pozwoli na pełną kontrolę nad jakością węgla podawanego do spalania Spółce Zależnej 1 a w konsekwencji pozwoli to Emitentowi na uzyskanie dodatkowych przychodów ze sprzedaży sortymentów średnich powyżej 20mm na rynku zewnętrznym.

## **Perspektywa rozwojowa EC Nowy Będzin sp. z o.o.**

EC Nowy Będzin sp. z o.o. analizuje różne warianty inwestycji związanych z niskoemisyjnymi źródłami wytwórczymi, które wpisują się we wcześniej ogłoszoną strategię Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. pod nazwą „Transformacja w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”.

Zgodnie z przyjętą uchwałą, wg. Stanu istniejącego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania priorytetem inwestycyjnym Spółki Zależnej 2 będzie realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego pod tytułem: „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” (dalej: Przedsięwzięcie, Inwestycja).

Dnia 30 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki Zależnej 2 złożył do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej [NFOŚiGW], wnioski o

- dofinansowanie Inwestycji w formie dotacji w wysokości 72,1 mln zł (15 mln euro) oraz
- dofinansowanie Inwestycji w formie pożyczki w wysokości 400 mln zł. (obecnie 200 ml zł, o decyzji NFOŚ poinformował w piśmie z dnia 23 marca 2023 roku.

Całkowity koszt Inwestycji brutto na dzień złożenia w/w wniosków został oszacowany na kwotę 686 mln zł (netto), przy czym wkład własny oszacowany został na poziomie 103,8 mln zł [środki wniesione przez Emitenta oraz Spółkę Zależną 2], a kwota 310,5 mln zł zostanie pokryta kredytem komercyjnym. Przy założeniu m.in. przyznania Spółce Zależnej 2 wnioskowanych środków finansowych rozpoczęcie realizacji Inwestycji nastąpi w połowie 2024 r., planowane zakończenie Inwestycji określone zostało na 2027 r. a przekazanie Inwestycji do eksploatacji zaplanowano na koniec 2027 r. Złożenie w/w wniosków o dofinansowanie Inwestycji nie gwarantuje przyznania Spółce Zależnej 2 wnioskowanych środków finansowych i tym samym możliwości realizacji założonego harmonogramu.

W styczniu br. został złożony wniosek o wydanie decyzji środowiskowej przez Urząd Miasta w Będzinie. Wydanie decyzji administracyjnej planowane jest w IV kwartale 2023 roku. Spółka Zależna 2 oczekuje na wydanie przedmiotowej decyzji.

Spółka analizuje również inne mniejsze projekty, jak instalacje fotowoltaiczne. Obecnie Spółka Zależna 2 osiąga przychody z dzierżawy nieruchomości i nie identyfikuje istotnych ryzyk płynnościowych.

## **Perspektywa rozwoju Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.**

W najbliższym horyzoncie czasowym Zarząd Spółki Zależnej 1 przewiduje następujące kierunki rozwoju:

- kontynuację pozyskiwania przychodów poprzez udział w rynku mocy,
- dalsze zwiększanie udziału biomasy we współspalaniu z węglem poprzez optymalizację frakcji węgla,
- optymalizację procesów produkcji energii elektrycznej i cieplnej w zależności od uwarunkowań rynkowych,
- planowanie wdrożenia optymalizacji procesów technologicznych podstawowych urządzeń wytwórczych celem zwiększenia sprawności kotłów energetycznych, obniżenia zużycia energii elektrycznej na potrzeby własne oraz przede wszystkim redukcji emisji gazowych,

### **8.5. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dane półrocze**

EC Będzin S.A. nie publikowała prognoz wyników dotyczących pierwszego półrocza 2023 roku, w związku z czym nie przedstawia stanowiska Zarządu co do możliwości ich zrealizowania.

### **8.6. Prace badawczo-rozwojowe**

W I półroczu 2023 roku Spółka EC Będzin S.A. oraz Grupa Kapitałowa EC Będzin S.A. nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.

### **8.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Spółka EC Będzin S.A. nie poniosła w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 nakładów inwestycyjnych.

Spółka EC Nowy Będzin sp. z o.o. nie poniosła w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 nakładów inwestycyjnych.

W ramach Grupy Kapitałowej Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN zrealizowała poniższe zakresy projektów inwestycyjnych.

**Inwestycje Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. – w spółce zależnej Elektrociepłowni BEDZIN sp. z o.o. w infrastrukturę produkcyjną w I półroczu 2023 roku – jako kluczowego dostawcy ciepła, celem zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego i stabilności dostaw ciepła.**

### **Działalność inwestycyjna Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. w pierwszej połowie 2023 roku**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku, Spółka poniosła nakłady finansowe na realizację zadań inwestycyjnych na łączną kwotę 1.180 tys. zł.

Realizowane zadania inwestycyjne dotyczą poprawy infrastruktury technicznej Spółki w następujących obszarach:

- odtworzenie majątku trwałego,
- dostosowania do potrzeb produkcyjnych i wymogów bhp,
- zwiększenia niezawodności produkcji energii elektrycznej i cieplnej,
- poprawy funkcjonalności i zwiększenia bezpieczeństwa prowadzenia procesów technologicznych.

W I półroczu br. przystąpiono do wykonania następujących zadań inwestycyjnych:

- modernizacji instalacji strzepywania worków filtra workowego IOS wraz z wymianą worków,
- modernizacji układu rozliczeniowego magistrali ciepłowniczej nr 2,
- prefabrykacji i wymiany niesprawnych drzwi przeciwpożarowych w tunelach kablowych,
- zabudowie systemu zautomatyzowanego ważenia wraz z infrastrukturą bezpieczeństwa nadzorującą przejazd na wadze samochodowej,
- wdrożenie systemu do planowania i budżetowania Consorg BI,
- wykonanie monitoringu szlaku węglowego w systemie CCTV.

W analizowanym okresie zakończono realizację zadania inwestycyjnego obejmującego wymianę falownika pompy wody sieciowej PS-2. 1 czerwca 2023 roku dokonano odbioru końcowego i przejścia do eksploatacji powyższego zadania.

### **Planowana działalność inwestycyjna Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. w drugiej połowie 2023 roku**

W drugim półroczu 2023 roku Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. planuje ponieść nakłady finansowe na realizację inwestycji związanych z infrastrukturą techniczną w wysokości 4.763 tys. zł.

W ramach inwestycji wewnętrznych planowane jest zakończenie rozpoczętych już w pierwszym półroczu działań inwestycyjnych oraz wykonanie następujących zadań:

- wymiana dwóch central sterujących systemu przeciwwybuchowego HRD zabudowanych na układach młynowych kotłów parowych OP-140 nr 6 i 7;
- wykonanie instalacji dysz pulsacyjnych do likwidacji nawisów dla zasobnika węgla nr 1 kotła OP-140 nr 7;
- zabudowa redundantnej instalacji transportu PPR IOS o zwiększonej wydajności w zakresie dokonania wyboru wykonawcy na realizację tego zadania;
- modernizacja zabezpieczenia generatorowego typu REG 216;
- modernizacja dróg wewnętrzzakładowych w zakresie ich przystosowania do transportu ciężkiego; obejmującą drogę dojazdową do zbiornika retencyjnego popiołu oraz obwodnicę bunkra szczelinowego węgla w zakresie wykonania wyspy najazdowej na tory kolejowe;
- modernizacja pól odpływowych rozdzielni R6T (2 pola);
- modernizacja pól odpływowych rozdzielni R6W w zakresie zasilania pompy wody chłodzącej PC3;
- zabudowa i wymiana klimatyzatorów;
- rozbudowa zakładowego systemu CCTV w budynku kotłowni i maszynowni oraz na zewnętrznych trasach komunikacyjnych wokół tych budynków;
- modernizacja systemu sterowania zespołów zasilających nr 3 i 4 elektrofiltru kotła OP-140 nr 6;
- dostosowanie napędów wygarniaczy kołowych WW1 i WW2 do strefy wybuchowej;
- wykonanie stacji ładowania dla samochodów elektrycznych (podwójne stanowisko);
- wymiana systemu kontroli dostępu KD;
- zakup ładowarki kołowej z karetką obrotową produkcji MECALAC na potrzeby gospodarki paliwowej;
- zakup sprzętu laboratoryjnego służącego do oznaczenia temperatury zapłonu przetworów naftowych lub innych cieczy palnych;
- inwestycje w układy wspomagające zarządzanie, w tym: wykonanie instalacji niezawodnego zasilania serwerowni NI, zakupy komputerów, urządzeń IT i sprzętu AGD, oprogramowania, wyposażenia biurowego, wyposażenia technicznego i środków teletechnicznych oraz modernizacja sieci teletechnicznej.

### **Działalność remontowa w pierwszym półroczu 2023 roku.**

W pierwszym półroczu 2023 roku na działalność remontową Spółki Zależnej 1 zaplanowano kwotę 9.632,89 tys. zł. Wykonane prace remontowe zrealizowano na kwotę 7.729,01 tys. zł. Niewykonanie kosztów realizacji planu remontowego w głównej mierze wynikało z innego harmonogramu przepływu i fakturowania środków finansowych za remont kapitalny turbozespołu przyjętego w umowach zawartych z Wykonawcami niż podział płatności przyjęty w planie remontowym.

W ramach planowanej kampanii remontowej związanej z postojem technologicznym zakładu trwającym od czerwca do września br., w zakresie podstawowych urządzeń wytwórczych, biorących bezpośredni udział w procesie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła, rozpoczęto między innymi remont kapitalny turbozespołu 13UCK80 o mocy 81,5 MW wraz z generatorem i przynależną infrastrukturą, remonty bieżące kotłów parowych OP-140 nr 6 i 7 wraz z przynależnymi im elektrofiltrami oraz remont bieżący kotła wodnego WP-70 nr 5. Rozpoczęto także prace przygotowawcze związane z wykonaniem okresowej rewizji UDT głównych rurociągów pary świeżej oraz prace remontowe na urządzeniach gospodarki wodnej, układzie chłodzenia oraz Instalacji Odsiarczania Spalin. Z uwagi na przyjęcie programu etapowej rewitalizacji elementów ciśnieniowych kotła wodnego WP-70, w trakcie tegorocznego postoju remontowego tego kotła przystąpiono do drugiego etapu wymiany elementów ciśnieniowych kotła, obejmującej odgięcia palnikowe i fragmenty ekranów w pasie przypalnikowym komory paleniskowej oraz odgięcia pod usyp kanałów spalin suszących.

Ponadto w pierwszej połowie 2023 roku rozpoczęto rozbiórkę nieczynnego komina ceramicznego H=130m, podyktowaną postępującą utratą stabilności jego posadowienia, skutkującą wychyleniami komina od osi pionowej przewyższającymi wartości dopuszczalne. Zrealizowano także niezbędne prace remontowe, wynikające z realizacji działań prewencyjnych, wymogów przepisów UDT i TDT, oraz prace interwencyjne związane z utrzymaniem sprawności eksploatacyjnej na pozostałych urządzeniach i instalacjach energetycznych oraz budynkach i budowlach. Do ww. działań należy zaliczyć także wykonanie remontu kapitalnego drogi dojazdowej do budynku Maszynowni NC połączonego z wymianą podbudowy, gwarantującego bezpieczną realizację transportów elementów wielkogabarytowych turbiny i generatora objętych zakresem remontu turbozespołu.

### **Planowana działalność remontowa Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. w drugiej połowie 2023 roku.**

Zaplanowane środki finansowe na działalność remontową w okresie drugiego półrocza 2023 roku wynoszą 21.884 tys. zł.

W ramach ww. budżetu wykonane zostaną rozpoczęte w miesiącu czerwcu remonty podstawowych urządzeń produkcyjnych, celem zapewnienia ich dyspozycyjności w kolejnym sezonie grzewczym.

W ramach kampanii remontowej planowane jest zakończenie z końcem września remontu kapitalnego turbozespołu TG-1 wraz z generatorem, remontów bieżących kotłów parowych OP-140 nr 6 i 7 oraz remontu kotła wodnego WP-70 nr 5 uwzględniającego kontynuację wymiany części ciśnieniowej komory paleniskowej rozpoczętej w 2022 roku wraz z wykonaniem próby ciśnieniowej UDT. Ponadto, w celu spełnienia wymogów UDT przeprowadzona zostanie rewizja główna rurociągów pary świeżej z kotłów parowych K6 i K7 do turbiny TG-1. Zaplanowano także remonty średnie wytypowanych urządzeń układów pomocniczych przynależnych do gospodarki



wodnej, układu nawęglania i układu odżużlania, oraz remonty średnie poszerzone układów młynowych przynależnych do kotłów parowych. W ramach remontu średniego planowane jest także wykonanie remontu drogi przed wjazdem na wagę samochodową od strony ulicy Kościuszki oraz remont drogi przejazdowej pod galerią łączącą budynek BUS z budynkiem Maszynowni NC. Na bunkrze szczelinowym węgla przewidziano przeprowadzenie ekspertyzy pozwalającej określić aktualny stan techniczny jego struktury żelbetowej oraz ustalić zakres napraw koniecznych do wykonania dla zapewnienia jego dalszej bezpiecznej eksploatacji.

Planowane jest również wykonanie niezbędnych konserwacji, napraw bieżących i okresowych przeglądów na pozostałych urządzeniach i instalacjach energetycznych, w budynkach socjalnych i produkcyjnych oraz w budowlach.

## **9. Pozostałe informacje**

### **9.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I półrocza 2023 roku wraz ze wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.**

#### **Przedterminowy dobrowolny Wykup wszystkich wyemitowanych Obligacji**

W 2023 roku Emitent posiadał zobowiązania z tytułu emisji Obligacji serii „A”. Na dzień 31 marca 2023 roku wartość Obligacji wynosiła 15.780 tys. zł , tj. 1578 szt. o wartości nominalnej 10 tys. zł/szt. z terminem spłaty do 10 kwietnia 2023 r. Obligacje nie zostały wykupione przez Emitenta w pierwotnie ustalonym Terminie Wykupu.

W I półroczu 2023 roku Zarząd Spółki dominującej kontynuował rozmowy z Obligatariuszami zmierzające do restrukturyzacji zobowiązań Spółki wobec Obligatariuszy z tytułu Obligacji m.in.: roztrąszowania spłat, wydłużenia terminu spłaty oraz zmiany zabezpieczenia obligacji.

- 6 lutego 2023 roku Zarząd Emitenta przedstawił propozycję restrukturyzacji zobowiązań Spółki z tytułu obligacji, o której Emitent szerzej informował w RB 21/23. Propozycja przedstawiona przez Zarząd nie została zaakceptowana przez wszystkich Obligatariuszy.
- 31 marca 2023 roku Zarząd Emitenta przedstawił propozycję restrukturyzacji zobowiązań Spółki z tytułu obligacji, o której Emitent szerzej informował w RB 39/23. Propozycja przedstawiona przez Zarząd nie została zaakceptowana przez wszystkich Obligatariuszy.
- 21 kwietnia 2023 roku Zarząd Emitenta zawarł z dwoma największymi Obligatariuszami „term sheet” zakładający nowe, uzgodnione przez Emitenta i Banki założenia spłaty Obligacji oraz wstrzymał do czasu zakończenia negocjacji zamiar Zarządu Emitenta wystąpienia z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego (RB 45/23).
- W dniu 24 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki dokonał uzgodnienia z dwoma bankami, będącymi Obligatariuszami Spółki („Banki”) treści podstawowego dokumentu niezbędnego do finalizacji procesu restrukturyzacji zobowiązań Spółki w drodze zmiany Warunków Emisji Obligacji („WEO”), tj. treści oświadczenia Obligatariusza o wyrażeniu zgody na zmianę WEO („Wzór Oświadczenia Obligatariusza”). W związku z bazowymi uzgodnieniami poczynionymi z Bankami, Zarząd Emitenta przekazał 24 kwietnia 2024 roku, Obligatariuszom Wzór Oświadczenia Obligatariusza, w treści którego zawarte zostały przedstawione Obligatariuszom przez Emitenta zmodyfikowane warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki, zakładające m. in. częściowe zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji w drodze zamiany części przysługujących poszczególnym Obligatariuszom względem Emitenta wiarygodności z tytułu Obligacji na posiadane przez Emitenta akcje – w łącznej liczbie 1.040

sztuk – spółki działającej pod nazwą Energetyczne Towarzystwa Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu, KRS nr 0000033439 („Akcje”).

Nowe (zmodyfikowane) propozycje restrukturyzacji zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji zakładają m.in.:

1. przedłużenie terminu wykupu Obligacji do 31 grudnia 2024 r. („Data Wykupu Obligacji”),
2. dokonanie przez Emitenta przed 31 grudnia 2024 r. obligatoryjnego częściowego wykupu Obligacji w następujących transzach i na następujących zasadach:
  - a) 27 kwietnia 2023 r. Emitent wykupi od każdego z Obligatariuszy po 4 (cztery) Obligacje – na skutek tego wykupu nastąpi aktualizacja liczby Obligacji posiadanych przez każdego Obligatariusza (liczba Obligacji posiadanych według stanu na 26 kwietnia 2023 r. zostanie w przypadku każdego z Obligatariuszy umniejszona o 4 Obligacje) i tak zaktualizowana liczba Obligacji stanowić będzie wartość wyjściowej (bazowej) liczby Obligacji uwzględnianą przy wykupie Obligacji w ramach dalszych transz („Bazowa Liczba Obligacji”),
  - b) 27 kwietnia 2023 r. Emitent wykupi od każdego Obligatariusza posiadającego więcej niż 4 (cztery) Obligacje również dodatkowe Obligacje w liczbie odpowiadającej 30% Bazowej Liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza,
  - c) 10 października 2023 r. Emitent wykupi od każdego Obligatariusza Obligacje w liczbie odpowiadającej 15% Bazowej Liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza,
  - d) 31 grudnia 2023 r. Emitent wykupi od każdego Obligatariusza Obligacje w liczbie odpowiadającej 10% Bazowej Liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza,
  - e) 10 kwietnia 2024 r. Emitent wykupi od każdego Obligatariusza Obligacje w liczbie odpowiadającej 20% Bazowej Liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza,
  - f) 10 października 2024 r. Emitent wykupi od każdego Obligatariusza Obligacje w liczbie odpowiadającej 15% Bazowej Liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, przy czym Obligacje w liczbie pozostałej do wykupu na skutek zrealizowania opisanego powyżej obligatoryjnego częściowego wykupu Obligacji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dacie Wykupu Obligacji,
3. ustalenie dodatkowych okresów odsetkowych,
4. częściowe zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji w drodze zamiany części przysługujących poszczególnym Obligatariuszom względem Emitenta wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na posiadane przez Emitenta Akcje, z uwzględnieniem zasady, zgodnie z którą zamiana wierzytelności z Obligacji na Akcje nastąpi proporcjonalnie do liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, przez co rozumieć należy, że konkretna liczba przekazywanych danemu Obligatariuszowi Akcji ustalona zostanie z uwzględnieniem tej samej proporcji obliczonej jako stosunek łącznej wartości Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza do łącznej wartości wszystkich Obligacji pozostających do wykupu przez Emitenta od wszystkich Obligatariuszy według stanu na 28 kwietnia 2023 r.,
5. wyrażenie przez Obligatariuszy zgody na:
  - a) na całkowitą spłatę przez Emitenta 27 kwietnia 2023 r. 1 (jednego) Obligatariusza (wykup wszystkich posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji), przy jednoczesnej jedynie częściowej spłacie w tym samym terminie pozostałych 13 (trzynastu) Obligatariuszy,
  - b) zniesienie wcześniej ustanowionych na rzecz Obligatariuszy zabezpieczeń Obligacji polegających na ustanowieniu zastawów rejestrowych na Akcjach, wykreślenie zastawów rejestrowych ustanowionych na Akcjach oraz zaakceptowanie przez Obligatariuszy faktu, iż na skutek zniesienia tych zabezpieczeń Obligacje staną się obligacjami niezabezpieczonymi,
6. cofnięcie przez Banki skierowanych do Emitenta 16 stycznia 2023 roku żądań natychmiastowego wykupu Obligacji,

7. wprowadzenie dodatkowych wymaganych prawem oświadczeń Obligatariuszy w zakresie dokonanych zmian WEO.

Zmiana WEO warunkowana jest wyrażeniem przez wszystkich zainteresowanych Obligatariuszy zgody na warunki zaproponowane przez Emitenta, przy czym wyrażone przez Obligatariuszy zgody tracą moc w przypadku nieskutecznego, nieważnego lub w inny sposób wadliwego przeniesienia przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy Akcji (RB 46/2023).

- W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent uzyskał od wszystkich Obligatariuszy Spółki zgody w zakresie propozycji restrukturyzacji zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji. Wszyscy Obligatariusze wyrazili zgodę na zmianę Warunków Emisji Obligacji. Kluczowe warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki z tytułu Obligacji zaakceptowane przez wszystkich Obligatariuszy, zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 46/2023. Jednocześnie w dniu 28 kwietnia 2023 roku, Zarząd Spółki zgodnie z warunkami złożył dyspozycję dokonania wypłat i przelał środki finansowe na konto agenta emisji tj. Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. na wypłatę na rzecz wszystkich Obligatariuszy tytułem wykupu (spłaty) po 4 szt. Obligacji oraz spłatę 30% kapitału pozostałych posiadanych Obligacji zgodnie z warunkami przyjętymi w zmienionych w dniu 28 kwietnia 2023 roku Warunkach Emisji Obligacji (RB 53/2023).
- W dniu 5 maja 2023 roku Zarząd Emitenta sporządził i zatwierdził w drodze podjęcia stosownej uchwały tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji (WEO) uwzględniający uzgodnione z Obligatariuszami zmiany WEO. Kluczowe zmiany WEO objęte zatwierdzonym tekstem jednolitym dotyczą przede wszystkim: (i) ustalenia terminu wykupu Obligacji na dzień 31 grudnia 2024 roku, (ii) ustalenia terminów obligacyjnych częściowych wykupów Obligacji oraz (iii) zniesienia zabezpieczenia Obligacji. Szczegółowe informacje w zakresie wprowadzonych zmian WEO oraz pozostałych warunków restrukturyzacji zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji przedstawione zostały w opublikowanym przez Emitenta raporcie bieżącym nr 46/2023, z tym zastrzeżeniem, że wskazane w tym raporcie terminy przypadające na 27 kwietnia 2023 roku ostatecznie – w drodze aktualizacji oświadczeń Obligatariuszy dotyczących zgody na zmianę WEO – zmienione zostały na 28 kwietnia 2023 roku (z wyłączeniem terminu wskazanego w punkcie 5 lit. a przedmiotowego raportu). Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż Spółka – zgodnie ze zmienionymi WEO – dokonała obligacyjnych częściowych wykupów Obligacji wykupując w pierwszej kolejności od każdego z Obligatariuszy po 4 (cztery) Obligacje (łącznie Emitent wykupił z tego tytułu 52 Obligacje o łącznej wartości 520.000 złotych), a następnie wykupując od Obligatariuszy również dodatkowe Obligacje w liczbie odpowiadającej 30% Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza łącznie Emitent wykupił z tego tytułu Obligacje o łącznej wartości (4.580.000 złotych). Dodatkowo Emitent wypłacił Obligatariuszom odsetki zgodnie z WEO. Po dokonaniu przez Agentą Emisji spłaty zgodnej z ww. WEO z tytułu pierwszych dwóch transz obligacyjnych częściowych wykupów Obligacji, zobowiązania Emitenta z tytułu wyemitowanych Obligacji wynosiły 10.640 tys. złotych.

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł także z dwoma Obligatariuszami będącymi bankami umowę zbycia łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji spółki działającej pod nazwą Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000033439) [„Akcje”]. Zbycie Akcji nastąpiło tytułem częściowego zaspokojenia roszczeń ww. 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 bieżącym 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 bieżących nr 5/2023 i 6/2023.

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł także z Poznańskim Bankiem Spółdzielczym porozumienie w przedmiocie zwolnienia Spółki z udzielonego poręczenia wekslowego (wcześniej tj. w dniu 15 czerwca 2022 roku bank wezwał Spółkę do zapłaty kwoty 1.107 tys. zł z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Spółkę za weksel własny in blanco wystawiony przez Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu - RB 45/2022). Zwolnienie Emitenta przez Bank 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 Energo-Utech S.A. jako posiadacza akcji nabytych na podstawie zawartej z bankiem w dniu 28.04.2023 roku umowy zbycia akcji.

W dniu 15 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dobrowolnego wcześniejszego wykupu całości Obligacji. Data wcześniejszego wykupu Obligacji została określona w ww. uchwale Zarządu Emitenta na dzień 23 czerwca 2023 r. [„Dzień Wykupu”]. Poza zapłatą należności głównej z tytułu Obligacji w kwocie ok 10,6 mln. złotych Emitent wypłacił również Obligatariuszom odsetki od Obligacji (oprocentowanie) należne zgodnie z punktem 19 WEO za XVII (ostatni) okres odsetkowy, tj. za okres od 10 kwietnia 2023 r. do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Płatności świadczeń z tytułu ww. Obligacji zrealizowana została na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem Agenta Emisji.

W dniu 19 czerwca 2023 roku Emitent otrzymał informację o zarejestrowaniu w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla spółki stowarzyszonej działającej pod nazwą Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000033439; „ETFL Energo-Utech S.A.”) transakcji zbycia przez Emitenta na rzecz Poznańskiego Banku Spółdzielczego oraz Kujawsko-Dobrzyńskiego Banku Spółdzielczego [„Banki”] łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji ETFL Energo-Utech S.A. Przeniesienie na rzecz Banków własności dotychczas posiadanych przez Emitenta 461 akcji ETFL Energo-Utech S.A. nastąpiło na skutek umowy zbycia akcji zawartej pomiędzy Emitentem a Bankami 28 kwietnia 2023 roku. Jak wynika z informacji podanych w przekazanej Emitentowi aktualnej liście akcjonariuszy ETFL Energo-Utech S.A., 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 Energo-Utech S.A. spośród wszystkich 2.240 wyemitowanych akcji, co stanowi 25,85% udziału w kapitale zakładowym ETFL Energo-Utech S.A.

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. Kwota środków przeznaczonych na ww. wykup Obligacji, który miał miejsce w czerwcu br., pozyskanych z Pożyczki Wewnętrznej wynosiła 10 mln zł. Łączna kwota środków pozyskanych z pożyczek wewnętrznych od Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. przeznaczona w 2023 roku 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. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Emitent nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu Obligacji.

### **Wniosek do URE o zmianę taryfy**

Działalność w sektorze energetycznym podlega regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (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 spółki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. Na podstawie przepisów Prawa Energetycznego Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. ma obowiązek 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 spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN 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 spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN 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 Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.

### **9.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały one zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W analizowanym okresie Spółka lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

### **Transakcje z kadrą kierowniczą**

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2023 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

### **9.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2023 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki**

W okresie sprawozdawczym Spółka lub jednostki od niej zależne nie udzielały i nie otrzymywały żadnych gwarancji wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Spółka Zależna 1 otrzymała jedynie gwarancje związane z należyтым wykonaniem zawartych umów na prace remontowe.

Dodatkowo, Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej ETF-L 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 S.A. 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 wymagalnego na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 1.596 tys. zł. PKO Faktoring wykonał zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych. Wysokość pozostałego do spłaty zobowiązania jest kwestionowana przez Spółkę stowarzyszoną.

Dnia 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 ETF-L Energo- Utech S.A. przez mBank S.A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 4.629 tys. zł. Kredyt został zabezpieczony na jej aktywach, których szacowana wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 3.303 tys. zł. To oznacza, że potencjalna ekspozycja Spółki z tytułu udzielonej gwarancji spłat po uwzględnieniu stanu zobowiązań na dzień bilansowy wynosi 1.326 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany na bieżąco.

Na dzień sprawozdania Emitent ujął rezerwy na poręczenia wynikające z przystąpienia do długu z tytułu umów faktoringowych z PKO Faktoring S.A. oraz weksla in blanco będącego zabezpieczeniem spłaty kredytu inwestycyjnego w mBank w łącznej kwocie 2.923 tys. zł.

### **Zdarzenie dotyczące spółki stowarzyszonej ETF-L Energo-Utech S.A.**

Zdarzenia dotyczące spółki stowarzyszonej Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. (dalej jako „Spółka stowarzyszona” lub „Energo-Utech S.A.”) mogące mieć wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej:

- 20.10.2021 r. Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie (sygn. akt XI GRp 6/20) o odmowie zatwierdzenia układu przyjętego 23.07.2021 r. na zgromadzeniu wierzycieli Energo-Utech S.A.,
- 08.12.2021 r. Emitent uzyskał informację o złożeniu przez Spółkę stowarzyszoną zażalenia na ww. postanowienie z 20.10.2021 r. o odmowie zatwierdzenia układu (sygn. akt XI GRp 6/20) wnosząc o zmianę zaskarżonego postanowienia poprzez zatwierdzenie układu zawartego z wierzycielami,
- 29.03.2022 r. Emitent powziął informację o wydaniu przez sąd drugiej instancji postanowienia z 28.03.2022 r. (sygn. akt X Gz 26/22) w przedmiocie (i) uchylenia zaskarżonego postanowienia sądu pierwszej instancji o odmowie zatwierdzenia układu oraz (ii) umorzenia postępowania,
- 12.04.2022 r. Spółka stowarzyszona przekazała Emitentowi informację o złożeniu w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Energo-Utech S.A. w trybie wraz z wnioskiem o rozpoznanie w pierwszej kolejności wniosku restrukturyzacyjnego (w przypadku zbiegu wniosków restrukturyzacyjnych

i upadłościowych); Spółka stowarzyszona złożyła również wniosek o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu rozpatrzenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego; rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości Energo-Utech S.A. zostało wstrzymane postanowieniem sądu z 7.11.2022 r. do czasu rozpatrzenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego,

- 26.09.2022 r. w Krajowym Rejestrze Zadłużonych zarejestrowano pod sygn. akt: PO1P/GR/32/2022 wniosek Spółki stowarzyszonej o otwarcie postępowania sanacyjnego,
- postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 13.04.2023 r. orzeczono o odrzuceniu wniosku o otwarcie sanacji w trybie uproszczonym (sygn. akt: PO1P/GR/32/2022) z uwagi na jego niedopuszczalność; obwieszczenie w tym przedmiocie wraz z wzmianką o prawomocności ww. postanowienia opublikowane zostało w Krajowym Rejestrze Zadłużonych 30.06.2023 r. (nr obwieszczenia: 20230630/00111),
- 28.04.2023 r. w Krajowym Rejestrze Zadłużonych opublikowane zostało obwieszczenie nr 20230428/00127, w przedmiocie wpisania do repertorium wniosku Spółki stowarzyszonej złożonego 27.04.2023 r. o otwarcie postępowania sanacyjnego, postępowaniu nadana została sygnatura PO1P/GR/33/2023; postępowanie z ww. wniosku Spółki stowarzyszonej zakończone zostało postanowieniem z dnia 12.09.2023 r. w przedmiocie umorzenia postępowania,

#### **Po dniu bilansowym**

- 02.08.2023 r. Emitent uzyskał informację o toczącym się postępowaniu o zatwierdzenie układu Spółki stowarzyszonej i zgłoszeniu w Krajowym Rejestrze Zadłużonych 1.06.2023 r. ustalenia dnia układowego (postępowanie zarejestrowane pod sygn. PO1P/GRz-nu/153/2023); głosowanie nad układem zakończyło się 24.08.2023 r., a termin na złożenie przez Spółkę stowarzyszona wniosku o zatwierdzenie układu minął 1.09.2023 r.; postępowanie toczy się pod sygn. PO1P/GRz/141/2023.

#### **9.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach**

Wszystkie zobowiązania z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek oraz z tytułu umów faktoringowych są zawarte w walucie krajowej.

##### **Pożyczka dla EC Nowy Będzin sp. z o.o.**

W dniu 27 stycznia 2023 roku została zawarta umowa pożyczki na podstawie której Emitent przełał Spółce Zależnej 2 kwotę 120 tys. zł z terminem zwrotu do 31 grudnia 2024 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie 8% w skali roku.

##### **Pożyczki od Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.**

W latach 2019-2020 Spółka Zależna 1 udzieliła pożyczek podmiotowi stowarzyszonemu - Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu „Energo-Utech” S.A.

Na mocy porozumienia z 10 lutego 2020 roku pomiędzy Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o., Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym „Energo-Utech” S.A. i EC Będzin S.A. pożyczkę w kwocie 5.000 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami za Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe „Energo-Utech” S.A. przejęła EC Będzin S.A. Pozostała kwota po odliczeniu kompensat z zobowiązaniem Spółki stanowiła dalej należność od Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego „Energo-Utech” S.A. z tytułu pożyczek. Z EC Będzin

S.A. podpisane zostały stosowne aneksy (ostatni z 27 maja 2022 roku) o wydłużeniu terminu spłaty należności do 30 czerwca 2023 roku.

W dniu 6 kwietnia 2021 Spółka Zależna 1 udzieliła Emitentowi pożyczkę w kwocie 350 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku (zgodnie z zawartym w maju 2022 roku aneksem do umowy pożyczki).

Dnia 15 lutego 2022 roku Spółka Zależna 1 udzieliła Emitentowi pożyczkę w kwocie 4.500 tys. zł, płatną w 6 ratach, z terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Z tytułu niniejszej umowy pożyczki przelała na rzecz Emitenta kwotę 4.250 tys. zł.

W dniu 6 kwietnia 2023 roku Spółka Zależna 1 udzieliła Emitentowi na podstawie umowy z dnia 6 października 2022 roku pożyczki w kwocie 1.500 tys. zł z pierwotnym terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku, który został wydłużony do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Dnia 14 czerwca 2023 roku Spółka Zależna 1 udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 10.000 tys. zł z terminem spłaty do 15 października 2028 roku z przeznaczeniem na spłatę obligacji Emitenta.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Spółka zależna 1 zawarła umowę pożyczki z Emitentem na kwotę 5.700 tys. zł. Wypłata pożyczki nastąpiła w dwóch transzach tj. w dniu 6 lipca 2023 roku – kwota 5.000 tys. zł oraz w dniu 19 lipca 2023 roku 700 tys. zł. Termin spłaty pożyczki określono na 31 grudnia 2028 roku. Pożyczka została oprocentowana w wysokości 3M WIBOR plus 2p.p.

#### **Pożyczka dla spółki stowarzyszonej**

Na 30 czerwca 2023 roku należność od Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego „Energo-Utech” S.A. z tytułu dotychczas udzielonych przez Spółkę Zależną 1 pożyczek wynosiła 726 tys. zł plus odsetki wycenione na 232 tys. zł.

#### **Umowa przelewu wierzytelności**

6 kwietnia 2023 roku Spółka Zależna 1 podpisała z V-Project S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której należność z tytułu pożyczek od Emitenta w łącznej kwocie 9.020 tys. zł zostanie uregulowana przez V-Project S.A. do 30 czerwca 2023 roku w kwocie 4.770 tys. zł oraz do 31 grudnia 2023 roku w kwocie 4.250 tys. zł.

W związku z zawartym przelewem wierzytelności i porozumieniem na dzień 30 czerwca 2023 roku firmie V-Project S.A. przysługuje od Emitenta należność 9.020 tys. zł plus odsetki wycenione na 1.593 tys. zł a wszystkie zobowiązania Emitenta wobec Spółki Zależnej 1 z tytułu wymienionych powyżej pożyczek zostały rozliczone.

#### **Pożyczka dla Power Engineering S.A.**

26 kwietnia 2023 roku Spółka Zależna 1 (jako pożyczkodawca) podpisała z Power Engineering S.A. umowę pożyczki na kwotę 850 tys. zł z terminem spłaty na 31 grudnia 2023 roku.

#### **Po dniu bilansowym:**

#### **Zawarcie porozumienia z V-Project S.A.**

14 sierpnia 2023 roku Emitent zawarł z V-Project S.A. z siedzibą w Warszawie porozumienie w sprawie rozliczenia wierzytelności, które V-Project nabyła uprzednio od spółki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. [„Porozumienie”] i które wynikają z:



1. porozumienia z 10 lutego 2020 roku pomiędzy Spółką Zależną, ETF-L Energo Utech S.A. i Emitentem (z późniejszymi aneksami) na kwotę 5.006.337,73 zł [„Pożyczka 1”];
2. umowy pożyczki zawartej 15 lutego 2022 roku na kwotę główną 4.250.000,00 zł [„Pożyczka 2”].

Na podstawie Porozumienia Strony postanowiły, że Emitent spłaci kwotę główną Pożyczki 2 przed terminem wymagalności, który przypadał pierwotnie na 31 grudnia 2023 r., tj. do dnia 16 sierpnia 2023 r. Ponadto, w związku z (już dokonaną) terminową spłatą kapitału Pożyczki 1 oraz spłatą Pożyczki 2 zgodnie z Porozumieniem, Strony postanowiły, że V-Project odstąpi od dochodzenia od Emitenta narosłego oprocentowania z tytułu Pożyczki 1 oraz Pożyczki 2 w łącznej wysokości 1.642.272,28 zł (z czego 1.128.694,83 zł to odsetki kapitałowe od Pożyczki 1 do 30 czerwca 2023 r., a 513.577,45 zł to odsetki kapitałowe od Pożyczki 2 według stanu na dzień zawarcia Porozumienia). Strony Porozumienia potwierdziły również, że w momencie spłaty kwoty głównej Pożyczki 2 wszelkie zobowiązania Emitenta wobec V-Project z tytułu Pożyczki 1 oraz Pożyczki 2 wygasną.

#### **Przedterminowa spłata**

W dniu 25 sierpnia 2023 roku Spółka Zależna 1 otrzymała od V-Project S.A. kwotę 1.000 tys. zł, następnie w dniu 19 września 2023 roku 700 tys. zł. oraz 25 września 2023 roku 2.550 tys. zł. tytułem całkowitej spłaty należnej kwoty tytułu umowy przelewu wierzytelności.

#### **Pożyczka od Grupy Altum**

26 września 2023 r. Emitent, jako pożyczkobiorca, zawarł umowę pożyczki ze spółką Grupa Altum sp. z o.o. („Grupa Altum”), będącą akcjonariuszem Emitenta posiadającym akcje reprezentujące 46,01% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniające do 46,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jako pożyczkodawcą, na podstawie której Grupa Altum udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 2 mln PLN (dwa miliony złotych) z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności Emitenta, w tym działalności operacyjnej związanej z obrotem surowcami energetycznymi. Kwota pożyczki została dziś wypłacona Emitentowi. Pożyczka została udzielona na czas określony, do dnia 15 lipca 2024 r. Oprocentowane pożyczki wynosi 13% w skali roku.

#### **9.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej**

##### **Postępowania toczące się przed sądem dotyczące EC Będzin S.A. w I półroczu 2023 roku:**

1. 15 września 2021 r. wpłynął do Spółki pozew przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności (ewentualnie uchylenie) Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2021 r.:
  - a) Uchwały nr 4 w sprawie zatwierdzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego EC Będzin S.A. za 2020 r.
  - b) Uchwały nr 5 w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. za 2020 r.
  - c) Uchwały nr 6 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej EC 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 EC Będzin S.A.

oraz o uchylenie:

a) Uchwały nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki EC Będzin S.A. za rok 2020, oraz

b) Uchwały nr 23 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej EC Będzin S.A. z wykonania obowiązków w roku 2020.

W dniu 14 października 2021 r. została złożona w imieniu Emitenta odpowiedź na ww. pozew. Sprawa jest obecnie prowadzona przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, IX Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt IX GC 630/21/6. W dniu 16 listopada 2021 r. powód złożył replikę na odpowiedź na pozew. W dniu 5 kwietnia 2022 r. wpłynął wniosek powodów o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z dokumentu „Sprawozdania rewidenta ds. szczególnych”. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 21 września br. w Sądzie Okręgowym w Poznaniu. 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 r. wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 r. PKO Faktoring S.A., który wniósł o zasądzenie od ETF-L Energo-Utech S.A. oraz EC Będzin S.A. solidarnie do zapłaty 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 ETF-L Energo-Utech S.A. 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., ETF-L Energo-Utech S.A. (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 r. Sąd skierował strony do mediacji. Postępowanie mediacyjne w toku.

3. 8 marca 2022 r. wpłynął do Spółki pozew wniesiony przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1, FAMILIAR S.A., SICAV-SIF o stwierdzenie nieważności, ew. uchylenie:

a) uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 r. w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Grzegorza Kwiatkowskiego;

b) uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 r. w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Kazimierza Toboła;

c) uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 r. w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pawła Wojtali (RB nr 21/2022).

W dniu 8 kwietnia 2022 r. została złożona odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie z powództwa: VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1 z siedzibą w Warszawie oraz FAMILIAR S.A., SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu (Powodowie) przeciwko Emitentowi w zakresie oddalenia wniosku Powodów o udzielenie zabezpieczenia w ww. pozwie.

Na powyższe postanowienie Fundusze złożyły zażalenie. W dniu 22 kwietnia 2022 r. kancelaria reprezentująca Emitenta skierowała replikę na to zażalenie. W dniu 11 maja 2022 r. wpłynęła odpowiedź na replikę od strony przeciwnej. W dniu 17 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała postanowienie sądu z dnia 12 sierpnia 2022 roku o oddaleniu zażalenia Powodów w sprawie ustanowienia zabezpieczenia. 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.

### **Postępowania sądowe dotyczące Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (jednostka zależna) w I półroczu 2023 roku:**

#### **Spór z PGG S.A.**

W dniu 27 lipca 2021 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie o odstąpieniu od umowy ze strony Polskiej Grupy Górniczej S.A. (PGG) w części niezrealizowanej, zawierające informację, iż odstąpienie ma miejsce z przyczyn leżących po stronie Spółki Zależnej 1. W ocenie Zarządu Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN ww. umowa została prawidłowo oraz w sposób wiążący wypowiedziana przez Spółkę Zależną 1 na skutek czego umowa uległa rozwiązaniu z końcem 2020 roku bez obowiązków odszkodowawczych dla żadnej ze Stron (§ 18 ust. 3 in fine).

W dniu 27 maja 2022 roku do Spółki wpłynął nakaz zapłaty z 16 maja 2022 roku wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym Sąd nakazał Spółce aby zapłaciła ma rzecz PGG S.A. kwoty 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 zastępstwa procesowego z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia uprawomocnienia się nakazu zapłaty tytułem kosztów procesu.

Od powyższego nakazu zapłaty 10 czerwca 2022 roku został złożony sprzeciw do Sądu Okręgowego w Katowicach. Obecnie prowadzone są mediacje, jeśli zakończą się zawarciem ugody, to przewidywany termin zakończenia sporu jest możliwy na koniec 2023 roku, jeśli zaś nie dojdzie do zawarcia ugody to przewidywany termin zakończenia sporu (bez uwzględnienia ewentualnej skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego) to koniec 2025 roku.

### **Postępowania administracyjne dotyczące Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (jednostka zależna) w I półroczu 2023 roku:**

1. Dnia 11 kwietnia 2022 roku WIOŚ przesłał pismo informujące o zakończeniu zbierania materiału dowodowego w sprawie nałożenia administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji w terminie. Po dniu bilansowym tj. 7 września 2023 r. WIOŚ wydał kolejne postanowienie wydłużające termin załatwienia sprawy do 8 października 2023 roku.
2. Spółka Zależna 1 otrzymała w dniu 8 marca 2023 roku zawiadomienie z Ministerstwa Klimatu i Środowiska, o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie zwrotu równowartości 9.661 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) wydanych w 2022 roku prowadzącemu instalację na rachunek w rejestrze Unii.

Na mocy decyzji z dnia 12 kwietnia 2023 roku wydanej przez Ministra Klimatu i Środowiska wydanej w sprawie pod sygn. DSA-WZE.026.5.2023.PP orzeczono o kwocie podlegającej zwrotowi w wysokości 4.283.988,00 zł. tytułem zwrotu równowartości nadmiernie pobranych

uprawnień do emisji w liczbie 9.661. W dniu 26 kwietnia 2023 roku spółka zależna przekazała informację o złożeniu do właściwego organu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy. Jednocześnie spółka zależna w dniu 26 kwietnia 2023 roku złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach przeciwko właściwemu organowi administracji publicznej pozew o zapłatę kwoty 4.283.988,00 zł (słownie: cztery miliony dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych 00/100) na rzecz spółki zależnej. Pozew został złożony w ślad za decyzją organu w sprawie zwrotu równowartości nadmiernie pobranych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w liczbie 9.661. Równocześnie w dniu 26 kwietnia 2023 roku spółka zależna przekazała informację o złożeniu do właściwego organu wniosku

## **9.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.**

### **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. Spółka osiągała przepływy z tytułu sprzedaży 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 CO<sub>2</sub>, 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 ucieplownienia poprzez system ciepłowniczy zasilany ze źródła Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.,
- Europejski system EU ETS,
- darmowe przydziały uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- 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.

W związku ze zmianami struktury właścicielskiej, zmianami struktury organizacyjnej oraz zmianami personalnymi Zarząd Spółki dominującej dokona w najbliższym okresie weryfikacji istniejących w Grupie strategii i planów w celu ich aktualizacji. W ślad za tym przygotowana zostanie nowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A.

### **Połączenie spółek**

Zarząd EC Będzin S.A. i Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. uzgodniły i opublikowały w dniu 27 lipca 2022 roku plan połączenia (RB 48/2022). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC BĘDZIN Spółka Akcyjna zwołane na 7 grudnia 2022 roku i kontynuowane po przerwie 4 stycznia 2023 roku nie podjęło uchwały w sprawie połączenia ze spółką zależną, wyrażenia zgody na plan połączenia, na proponowane zmiany w Statucie oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.

### **Ocena wpływu wojny w Ukrainie**

- *Łańcuch dostaw i możliwość jego przerwania*  
W ramach Grupy Kapitałowej, spółka dominująca jak i spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. dzięki nawiązaniu współpracy z dostawcami węgla, sprowadzający surowiec z regionów niezagrażonych wojną w Ukrainie ani jej wpływem, nie jest obciążona ryzykiem przerwania łańcucha dostaw.  
Grupa Kapitałowa podejmuje możliwe działania mające na celu zabezpieczenie odpowiednich rezerw węgla potrzebnych do zapewnienia niezakłóconych dostaw ciepła w najbliższym sezonie grzewczym,
- *Wzrost cen i surowców*  
Grupa Kapitałowa pomimo trwającej wojny w Ukrainie nawiązała na przełomie 2022 i 2023 roku współpracę z dostawcami sprowadzającymi węgiel z regionów niezagrażonych wojną ani wpływami wojny w Ukrainie, którzy dzięki skróconemu do minimum łańcuchowi dostaw, są w stanie dostarczyć węgiel w konkurencyjnych cenach.
- *Dostępność pracowników*  
Grupa i spółki grupy nie zatrudniają obcokrajowców.
- *Posiadane inwestycje i jednostki zależne w rejonach zaangażowanych w wojnę*  
Nie dotyczy. Grupa i spółki grupy nie są w posiadaniu zagranicznych inwestycji.
- *Wahania kursów walut i stóp procentowych*  
Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. jest zobligowana do umarzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które są notowane i następnie kupowane w euro. Ewentualne wahania kursów walut mogą mieć wpływ na cenę węgla u dostawcy.
- *Bezpośrednia sprzedaż produktów oraz towarów do krajów zaangażowanych w wojnę*

Nie dotyczy. Grupa i spółki grupy realizują swoją działalność produkcyjną wyłącznie na terenie Polski.

- *Pośrednia sprzedaż produktów oraz towarów do krajów zaangażowanych w wojnę*  
Nie dotyczy. Nie występuje taka sprzedaż.
- *Wpływ wojny na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe*  
Oprócz wymienionych wyżej ryzyk, które są pokłosiem działań wojennych i które niewątpliwie mają wpływ na bieżącą działalność większości firm, nie są nam znane inne istotne czynniki mające wpływ na prezentację w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- *Założenie kontynuacji działalności*  
Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa i Spółki z Grupy nie identyfikują wpływu wojny w Ukrainie na działalność. Działalność Spółki zależnej jako przedstawiciela sektora elektroenergetycznego w sytuacji zaostrzenia się konfliktu będzie szczególnie niezbędna dla gospodarki i bezpieczeństwa energetycznego kraju.

### **9.7. Emisje papierów wartościowych**

W I półroczu 2023 roku Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych. Kwestie dotyczące wyemitowanych i spłaconych przez Spółkę w całości w czerwcu 2023 roku Obligacji serii A zostały opisane w pkt 9.1. niniejszego sprawozdania.

### **9.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem oraz w jednostkach Grupy Kapitałowej**

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

### **9.9. 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.

### **9.10. Informacja o instrumentach finansowych**

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen sprzedaży.

Informacje na temat ekspozycji Grupy Kapitałowej na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę Kapitałową, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę Kapitałową zostały zaprezentowane w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok. (nota 10)

### **9.11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w I półroczu 2023 roku**

Spółka nie dokonywała lokat kapitałowych ani inwestycji kapitałowych w I półroczu 2023 roku.

### **9.12. Ochrona środowiska w Grupie Kapitałowej**

#### **Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego**

Elektrociepłownia BĘDZIN 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, 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.2020.1860) i średniorocznych wielkości granicznych określonych w Konkluzjach BAT.

#### **Handel emisjami**

Weryfikacja rocznego raportu na temat wielkości emisji CO<sub>2</sub> za 2022 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 w ustawowym terminie do 31 marca 2023 roku. W 31 maja 2023 roku otrzymaliśmy informację z KOBIZE o akceptacji przesłanego raportu za 2022 rok.

#### **Pozwolenie Zintegrowane na współspalanie węgla z biomasa**

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.

20 stycznia 2022 roku spółka zależna otrzymała decyzję nr 323/OS/2022 w sprawie zmiany pozwolenia zintegrowanego wydanego przez Marszałka Województwa Śląskiego, zezwalającą na współspalanie węgla z biomasa w instalacji do spalania paliw, zlokalizowanej w spółce zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.

W celu potwierdzenia zero emisyjności stosowanej biomasy i wymagań dotyczących instalacji objętych systemem EU ETS określających kryteria zrównoważonego rozwoju dla biomasy wykorzystywanej do celów energetycznych. Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. w grudniu 2021 roku przystąpiła do dobrowolnego systemu certyfikacji KZR INiG i uzyskała certyfikat o nr SGS/KZR/BIO/0086. W 2022 roku Spółka pozytywnie przeszła recertyfikujący audyt KZR INiG, który przedłużył ważność certyfikatu na kolejny okres do 12 grudnia 2023 roku.

W dniu 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. Regulacje prawne w zakresie kryteriów zrównoważonego rozwoju stosuje się od 1 stycznia 2022 roku do końca 2023 roku.

Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. w 2022 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z 22 sierpnia 2022 roku (DZO.WSW.4111.33.2022.MDz) uzyskała zmianę koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, a decyzją z 22 sierpnia 2022 roku (DZO.WSW.4110.6.2022.MDz) zmianę koncesji na wytwarzanie energii ciepła. 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 pierwszym półroczu 2023 roku Spółka współspalała biomasę, w postaci pelletu z grupy drugiej (agro) z węglem. Dotychczas w 2023 roku udział wagowy biomasy w ogólnym strumieniu paliw wyniósł 2,47%. Spalanie biomasy pozwala Spółce 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 na ograniczenie ilości wyemitowanego CO<sub>2</sub> do atmosfery do poziomu 222 732 Mg, czyli około 9,5 tys. Mg CO<sub>2</sub> mniej niż za ten sam okres 2022 roku.

### **Kontrola w zakresie ochrony środowiska**

W pierwszym półroczu 2023 roku nie były realizowane w stosunku do spółki dominującej i spółki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. żadne kontrole/audyty. Na bieżąco monitorowany jest poziom emisji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych do powietrza. Spółka dotrzymuje terminów składania dokumentów wymaganych przepisami prawa.



## **10. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej dotyczące półrocznych sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych za 2023 rok**

### **10.1. Oświadczenie Zarządu EC Będzin S.A. w sprawie półrocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu z działalności EC Będzin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta**

Zarząd EC Będzin S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe EC Będzin S.A. za I półrocze 2023 roku i dane porównywalne oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. za I półrocze 2023 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy EC Będzin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta,
- półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności EC Będzin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji EC Będzin S.A. i Grupy Kapitałowej Emitenta w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd EC Będzin S.A.

Marcin Chodkowski – Prezes Zarządu .....

Barbara Piontek – Wiceprezes Zarządu .....

Będzin, dnia 29 września 2023 r.