

Sierpień 2015 roku.

Sprawozdanie Zarządu
Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
z działalności Spółki za okres
pierwszego półrocza 2015 roku.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1. Podstawowe dane	3
2. Nazwa i siedziba	3
3. Władze Spółki	4
4. Główni akcjonariusze	4
5. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	5
6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych	5
II. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	6
3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	6
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki	7
III. KREDYTY	7
IV. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	7
V. POZOSTAŁE INFORMACJE	7
1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi	7
2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach	8
3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych	8
4. Inne informacje	8
VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	9
VII. INWESTYCJE	9
1. Nabycie papierów wartościowych	9
2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	10
VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE	10

WSTĘP

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2015 roku, sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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.2014.133- j.t.).

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2015 roku są zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. od 1913 roku prowadzi działalność gospodarczą na terenie Zagłębia Dąbrowskiego. W swojej historii przechodziła wiele zmian własnościowych.

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.746.000,00 zł i dzieli się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. prowadzi działalność na podstawie Statutu Spółki i Kodeksu Spółek Handlowych.

2. Nazwa i siedziba

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

9 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany Statutu polegającej na zmianie siedziby. Przed dokonaniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym siedzibą Spółki był Będzin, ul. Małobądzka 141.

3. Władze Spółki

Zarząd

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółką kierował Zarząd VIII kadencji w jednoosobowym składzie:

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia do 8 czerwca 2015 roku działała Rada Nadzorcza VIII kadencji w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący
2. Adam Andrzejewski - Członek
3. Wiesław Głanowski - Członek
4. Waldemar Organista - Członek
5. Józef Piętoń - Członek
6. Maciej Solarczyk - Członek

8 czerwca 2015 roku Pan Adam Andrzejewski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza wybrała na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Waldemara Organistę.

W związku z powyższym od 9 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji działała w następującym składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący
2. Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący
3. Wiesław Głanowski - Członek
4. Józef Piętoń - Członek
5. Maciej Solarczyk - Członek

4. Główni akcjonariusze

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

Akcjonariusz	Ilość akcji zwykłych na okaziciela	Ilość głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZ
Krzysztof Kwiatkowski	500 000	500 000	15,88	15,88
Waldemar Organista	499 900	499 900	15,87	15,87
PGE Energia Odnawialna S.A.	311 355	311 355	9,89	9,89
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku przekazanego 15 maja 2015 roku Spółka nie otrzymała zawiadomienia od akcjonariuszy o zmianie w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Stanowisko	Ilość akcji zwykłych na okaziciela	Ilość głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZ
Krzysztof Kwiatkowski	Prezes Zarządu	500 000	500 000	15,88	15,88
Waldemar Organista	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	499 900	499 900	15,87	15,87

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku przekazanego 15 maja 2015 roku Spółka nie otrzymała zawiadomienia o zmianie w stanie posiadania akcji od osób zarządzających i nadzorujących.

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

Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie pierwszego półrocza 2015 roku przedstawia wykres.



II. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

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

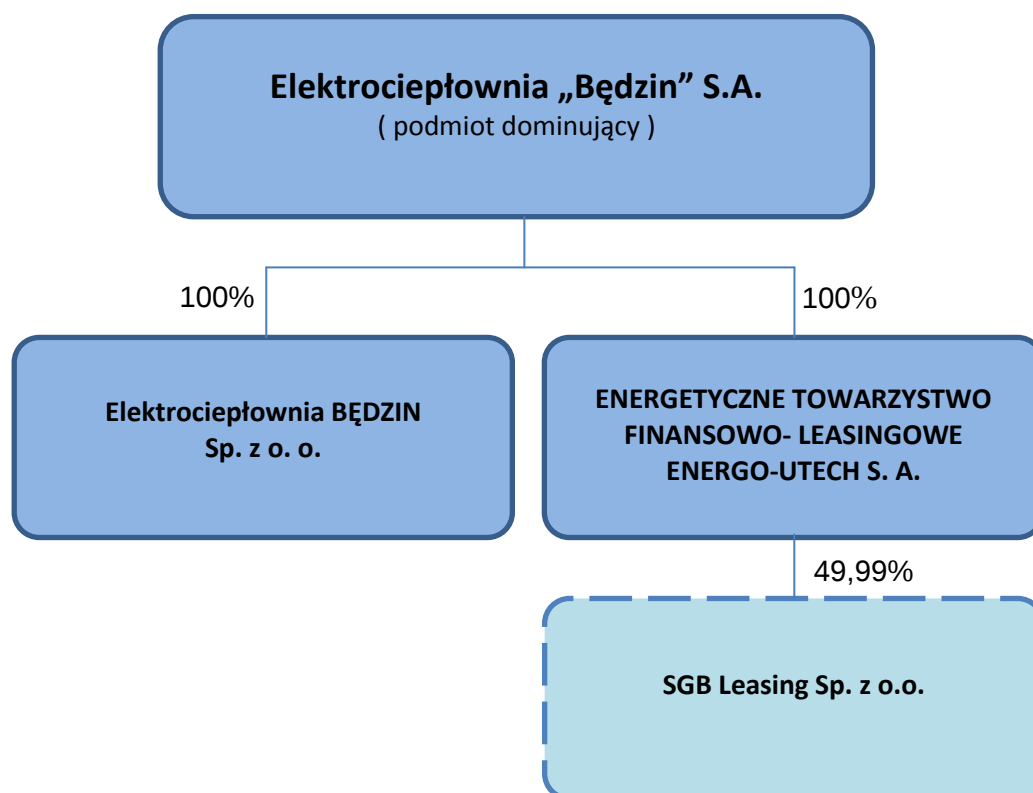
- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, w której Spółka posiada 100 % udziałów,

- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu, w którym Spółka posiada 100 % akcji.

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada 49,99 % udziałów w SGB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Wskazane powyżej jednostki zostały objęte konsolidacją przez Grupę Kapitałową Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

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



3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

15 kwietnia 2015 roku na mocy zawartych umów nastąpiło przeniesienie praw własności akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A., zakup akcji został sfinansowany ze środków własnych oraz pochodzących z emisji obligacji.

W wyniku transakcji Spółka stała się właścicielem 100% tj. 2.240 sztuk akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

W związku z przejęciem kontroli nad Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. uległa rozbudowie struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki

W wyniku przeniesienia praw własności przedsiębiorstwa, na podstawie której Spółka przeniosła na rzecz spółki zależnej tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w rozumieniu art 55¹ KC własność przedsiębiorstwa Spółki, od 4 sierpnia 2014 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A nie prowadzi działalności produkcyjnej, stając się spółką holdingową.

Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest w spółce zależnej - Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

Działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu prowadzona jest w spółce zależnej - Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w I półroczu 2015 roku nie spowodowały zmiany w strukturze organizacyjnej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

III. KREDYTY

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w okresie I półrocza 2015 roku nie posiadała i nie udzielała kredytów i pożyczek.

IV. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

W pierwszym półroczu 2015 roku toczyły się postępowania w sprawach pozwów doręczonych Spółce 8 września 2014 roku oraz 26 września 2014 roku wniesionych przez akcjonariuszy Spółki, będących osobami fizycznymi, do Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwów było uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z 31 lipca 2014 roku podjętej w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części.

14 stycznia 2015 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo jednego z akcjonariuszy (wyrok nie jest prawomocny, powód złożył apelację).

20 maja 2015 roku, w związku z cofnięciem drugiego powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 31 lipca 2014 roku wraz ze zrzeczeniem się w tym zakresie roszczeń, Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o umorzeniu postępowania sądowego.

Nie toczą się postępowania sądowe z powództwa Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

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

2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie udzieliła poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, stosowano inne zabezpieczenia.

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

Czynnikami determinującym wyniki Spółki w przyszłości są:

- przeniesienie przedsiębiorstwa Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do spółki zależnej - Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w związku z czym działalność wytwórcza jest prowadzona przez tą spółkę,
- nabycie 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.,
- emisja obligacji Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

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

4. Inne informacje

13 kwietnia 2015 roku została dokonana emisja obligacji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. Przeprowadzono całą zaplanowaną emisję tj. 3.000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, uprawniających wyłącznie do świadczeń pieniężnych, niezabezpieczonych o okresie zapadalności 3 lata, o jednostkowej wartości nominalnej równej 10 tys. zł i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 30.000,00 tys. zł. Cena emisyjna każdej obligacji serii „A” równa była jej wartości nominalnej.

Obligacje zostały wyemitowane przez Dom Maklerski Banku BPS S.A., który prowadzi ich ewidencję. Emisja została przeprowadzona w trybie art. 9 ust. 3 ustawy z 29 czerwca 1995 roku o obligacjach. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało na poziomie WIBOR 6M powiększony o stałą marżę w wysokości 4,5%, a odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup obligacji zostanie dokonany według wartości nominalnej obligacji nie później niż do 15 kwietnia 2018 roku. Wyemitowane przez Spółkę obligacje nie są wprowadzone do notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst prowadzonym zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi przez BondSpot S.A. lub GPW w Warszawie S.A.

W celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy w związku z przeprowadzoną emisją obligacji ustanowiono zastaw rejestrowy na akcjach niezdematerializowanych, imiennych Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A o wartości nominalnej 10,00 tys. zł.

Liczba akcji obciążonych zastawem: akcje serii A – 120 sztuk, akcje serii B – 500 sztuk, akcje serii C – 498 sztuk. Zastaw rejestrowy zabezpiecza zabezpieczone wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 37.200,00 tys. zł.

VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wynik finansowy

Wynik finansowy	Jednostka	Okres	
		I-VI 2015 tys. zł	I-VI 2014 tys. zł
EBITDA*	tys. zł	- 24	14 067
Wynik z działalności gospodarczej	tys. zł	25	9 861
Wynik na działalności operacyjnej	tys. zł	- 32	9 386
Wynik na działalności finansowej	tys. zł	57	475
Wynik finansowy brutto	tys. zł	25	9 861
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	tys. zł	- 34	1 905
Wynik finansowy netto	tys. zł	59	7 956

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wartość EBITDA za pierwsze półrocze 2015 roku w porównaniu z wartością osiągniętą za analogiczny okres roku poprzedniego znacząco zmalała. Przyczyną tego stanu są zmiany które przeprowadzono w sierpniu 2014 roku - to jest zaprzestanie przez Spółkę działalności produkcyjnej i przeniesienie zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 55¹ KC do spółki zależnej tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., gdzie od 4 sierpnia 2014 roku kontynuowana jest działalność produkcyjna.

W pierwszym półroczu 2015 roku w związku ze zmianami w zakresie działalności Spółka prowadziła działalność holdingową i jednostkowo osiągała niewielkie przychody ze sprzedaży usług oraz przychód z dywidendy.

Spółka w I półroczu 2015 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 59 tys. zł.

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

VII. INWESTYCJE

1. Nabycie papierów wartościowych

W pierwszym półroczu 2015 roku na mocy zawartych umów Elektrociepłownia „Będzin” S.A. kupiła 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

15 kwietnia 2015 roku w oparciu o decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK-51/2015 z 27 marca 2015 roku w sprawie zgody na dokonanie koncentracji nastąpiło przeniesienie praw własności akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Cena jednostkowa nabywanych akcji wyniosła 22,14 tys. zł i obecnie Spółka posiada 100% akcji (tj. 2.240 sztuk) Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Zakup akcji został sfinansowany ze środków własnych oraz pochodzących z emisji

obligacji, która została dokonana 13 kwietnia 2015 roku. Ostatnia transza zapłaty w wysokości 13 256 tys. zł za akcje zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku.

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

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

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

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

VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE

Na 30 czerwca 2015 roku stan zatrudnienia wynosił 5 osób.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku do Elektrociepłowni „Będzin” S. A zostało przyjętych trzech pracowników, natomiast w oparciu o porozumienie stron odeszło dwoje.

W pierwszym półroczu w oparciu o obowiązujący Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy została wypłacona dla pracowników Spółki premia roczna za 2014 rok.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

21 sierpnia 2015 roku