

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z dnia 13 lutego 2009 r. z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. podpisanego przez Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w dniu 13 lutego 2009 r.

/niniejszy raport unieważnia raport biegłego rewidenta z dnia 26 stycznia 2009 r. z badania sprawozdania finansowego Elektrociepłowni „Będzin” S.A. podpisanego przez Zarząd dnia 26 stycznia 2009 r./

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z dnia 13 lutego 2009 r. z badania sprawozdania finansowego

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Elektrociepłowni „Będzin” S.A.**

Niniejszy raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	10
VI. Informacje i uwagi końcowe	12

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Elektrociepłownia „Będzin”. Akt przekształcenia sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 23 lutego 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 1554/93. W dniu 18 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000064511.
- (b) W roku obrotowym objętym badaniem Spółka prowadziła działalność w oparciu o koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej w kogeneracji oraz koncesję na wytwarzanie ciepła wydane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 15 czerwca 1993 r. numer NIP 625-000-76-15. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 271740563.
- (d) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 15.746.000,00 zł i składał się z 3.149.200 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.
- (e) W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności było:
- wytwarzanie energii elektrycznej,
 - produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Paweł Orlof Prezes Zarządu,
 - Sabina Apel Członek Zarządu.
- (g) Jednostkami powiązanymi ze Spółką są envia Mitteldeutsche Energie AG (jako jednostka dominująca) oraz spółki należące do Grupy kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.
- (h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1/VI/2008 Rady Nadzorczej z dnia 13 maja 2008 r. na podstawie paragrafu 17 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21 maja 2008 r. w okresie:
- przegląd półroczny od 4 sierpnia do 26 września 2008 r.;
 - badanie wstępne od 3 do 7 listopada 2008 r.;
 - badanie końcowe od 6 stycznia do 13 lutego 2009 r.
- (d) W dniu 26 stycznia 2009 r. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydał opinię oraz raport z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r., podpisanego przez Zarząd dnia 26 stycznia 2009 r. Opinia nasza zawierała zastrzeżenie dotyczące sposobu rozpoznania przez Spółkę rezerw na odprawy pośmiertne oraz świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników, jak również braku ujęcia w sprawozdaniu finansowym rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia dla obecnych i byłych pracowników dotyczące obniżonej opłaty za zużycie energii dla celów prywatnych. Niezbędne informacje pozwalające na prawidłowe ujęcie powyższych rezerw w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. Spółka pozyskała po dniu wyrażenia przez nas opinii z badania z dnia 26 stycznia 2009 r., ale przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki dokonał odpowiednich zmian w sprawozdaniu finansowym i podpisał je w dniu 13 lutego 2009 r.

Z badania tak zmienionego sprawozdania finansowego w dniu 13 lutego 2009 r. sporządziliśmy niniejszy raport (jak i opinię, którą on uzupełnia). Raport niniejszy unieważnia i zastępuje raport (i odpowiednio opinię, którą on uzupełniał) z dnia 26 stycznia 2009 r.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,3% (2007 r.: 4,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż energii elektrycznej oraz ciepła. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły w 2008 r. 119.366 tys. zł, w tym z tytułu sprzedaży energii elektrycznej 60.082 tys. zł., a z tytułu sprzedaży ciepła 57.589 tys. zł. Na wzrost ogólnej wartości przychodów o 8,2% tj. o 9.801 tys. zł duży wpływ miały przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji o wartości 5.976 tys. zł.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 125.985 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 11.876 tys. zł tj. o 10,4%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wzrostem stanu zobowiązań (w kwocie 9.304 tys. zł) oraz rezerw na zobowiązania (w kwocie 1.816 tys. zł). Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 7% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim. Wpływ na zmianę rentowności Spółki miały przede wszystkim przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji o wartości 5.976 tys. zł.
- Wskaźnik zadłużenia wzrósł z 41% na koniec roku ubiegłego do 46% na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (w kwocie 1.638 tys. zł.), zwiększenie zaangażowania kredytowego (w kwocie 4.498 tys. zł) oraz zawarcie umowy leasingu finansowego o wartości 5.437 tys. zł.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2008 r.

	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł przekształcony	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%) przekształcona
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	1.141	36	1.105	3.069,4	0,9	-
Rzeczowe aktywa trwałe	97.892	93.787	4.105	4,4	77,7	82,2
Inwestycje długoterminowe	8	8	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.706	2.402	304	12,7	2,1	2,1
	101.747	96.233	5.514	5,7	80,7	84,3
Aktywa obrotowe						
Zapasy	9.143	6.337	2.806	44,3	7,3	5,6
Należności krótkoterminowe	14.204	11.424	2.780	24,3	11,3	10,0
Inwestycje krótkoterminowe	848	79	769	973,4	0,7	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43	36	7	19,4	-	-
	24.238	17.876	6.362	35,6	19,3	15,7
Aktywa razem	125.985	114.109	11.876	10,4	100,0	100,0

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2008 r. (cd.)

Komentarz		31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
PASYWA							
Kapitał własny							
1							
2	Kapitał zakładowy	15.746	15.746	-	-	12,5	13,8
	Kapitał zapasowy	14.452	14.035	417	3,0	11,5	12,3
	Kapitał z aktualizacji wyceny	28.291	28.708	(417)	(1,5)	22,5	25,2
	Pozostałe kapitały rezerwowe	5.815	5.573	242	4,3	4,6	4,9
	Strata z lat ubiegłych	(3.203)	(3.133)	(70)	2,2	(2,6)	(2,8)
3	Zysk netto	6.528	5.840	688	11,8	5,2	5,1
		67.629	66.769	860	1,3	53,7	58,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
	Rezerwy na zobowiązania	15.981	14.165	1.816	12,8	12,7	12,4
	Zobowiązania długoterminowe	3.754	472	3.282	695,3	3,0	0,4
	Zobowiązania krótkoterminowe	37.269	31.247	6.022	19,3	29,6	27,4
	Rozliczenia międzyokresowe	1.352	1.456	(104)	(7,1)	1,0	1,3
		58.356	47.340	11.016	23,3	46,3	41,5
	Pasywa razem	125.985	114.109	11.876	10,4	100,0	100,0

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	2008 .r tys. zł	2007 r. tys. zł przekształcony	Zmiana (%)	2008 r. Struktura (%)	2007 r. Struktura (%) przekształcony
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		119.366	110.285	8,2	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(92.776)	(85.866)	8,0	(77,7)	(77,9)
Zysk brutto ze sprzedaży		26.590	24.419	8,9	22,3	22,1
Koszty sprzedaży		(7.068)	(8.041)	(12,1)	(5,9)	(7,3)
Koszty ogólnego zarządu		(10.797)	(9.834)	9,8	(9,0)	(8,9)
Zysk ze sprzedaży		8.725	6.544	33,3	7,4	5,9
Pozostałe przychody operacyjne		858	2.351	(63,5)	0,7	2,1
Pozostałe koszty operacyjne		(970)	(736)	31,8	(0,8)	(0,7)
Zysk z działalności operacyjnej		8.613	8.159	5,6	7,3	7,3
Przychody finansowe		112	366	(69,4)	0,1	0,3
Koszty finansowe		(932)	(809)	15,2	(0,8)	(0,7)
Zysk brutto		7.793	7.716	1,0	6,6	6,9
Podatek dochodowy		(1.265)	(1.876)	(32,6)	(1,1)	(1,7)
Zysk netto		6.528	5.840	11,8	5,5	5,2

3

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2008 r.	2007 r.
Wskaźniki aktywności		przekształcone
- szybkość obrotu należności	29 dni	31 dni
- szybkość obrotu zapasów	30 dni	25 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	5%	5%
- rentowność sprzedaży brutto	7%	6%
- ogólna rentowność kapitału	9%	8%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	46%	41%
- szybkość obrotu zobowiązań	33 dni	32 dni
	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźniki płynności		przekształcone
- wskaźnik płynności I	0,6	0,5
- wskaźnik płynności II	0,4	0,4

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

1. Kapitał własny

	31.12.2007 r.	Podział zysku	Inne	Zysk netto	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	15.746	-		-	15.746
Kapitał zapasowy	14.035		417	-	14.452
Kapitał z aktualizacji wyceny	28.708		(417)	-	28.291
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.573	241		-	5.815
Strata z lat ubiegłych	(3.133)		(70)		(3.203)
Zysk netto	5.840	(5.910)	70	6.528	6.528
Razem	66.769	(5.669)	-	6.528	67.629

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie. Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2008 r. zysk za rok poprzedni został podzielony w sposób następujący:

- wypłata dywidendy za rok 2007 na rzecz akcjonariuszy w kwocie 5.669 tys. zł
- przekazanie na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w latach następnych w kwocie 241 tys. zł.

2. Kapitał zakładowy – struktura własności na 31 grudnia 2008 r.

	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
enviaM	2.190.453	10.952.265 zł	69,56
Bank Gospodarstwa Krajowego BP	311.355	1.556.775 zł	9,89
Skarb Państwa	157.466	787.330 zł	5,00
Pozostali inwestorzy	489.926	2.449.630 zł	15,55
Razem	3.149.200	15.746.000 zł	100,00

3. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 6.528 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku w sposób następujący:

- na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 3.203 tys. zł
- na wypłatę dywidendy za rok 2008 na rzecz akcjonariuszy w kwocie 3.325 tys. zł

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony..
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743).

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz.1744). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2008 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 19 czerwca 2008 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1933 w dniu 4 grudnia 2008 r.

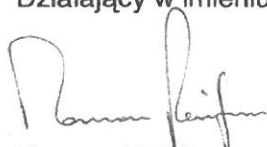
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Będzinie przy ulicy Małobądzkiej 141, obejmującego:

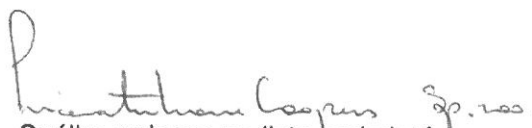
- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 125.985 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.528 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.343 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 756 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 13 lutego 2009 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z dnia 13 lutego 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Katowice, 13 lutego 2009 r.