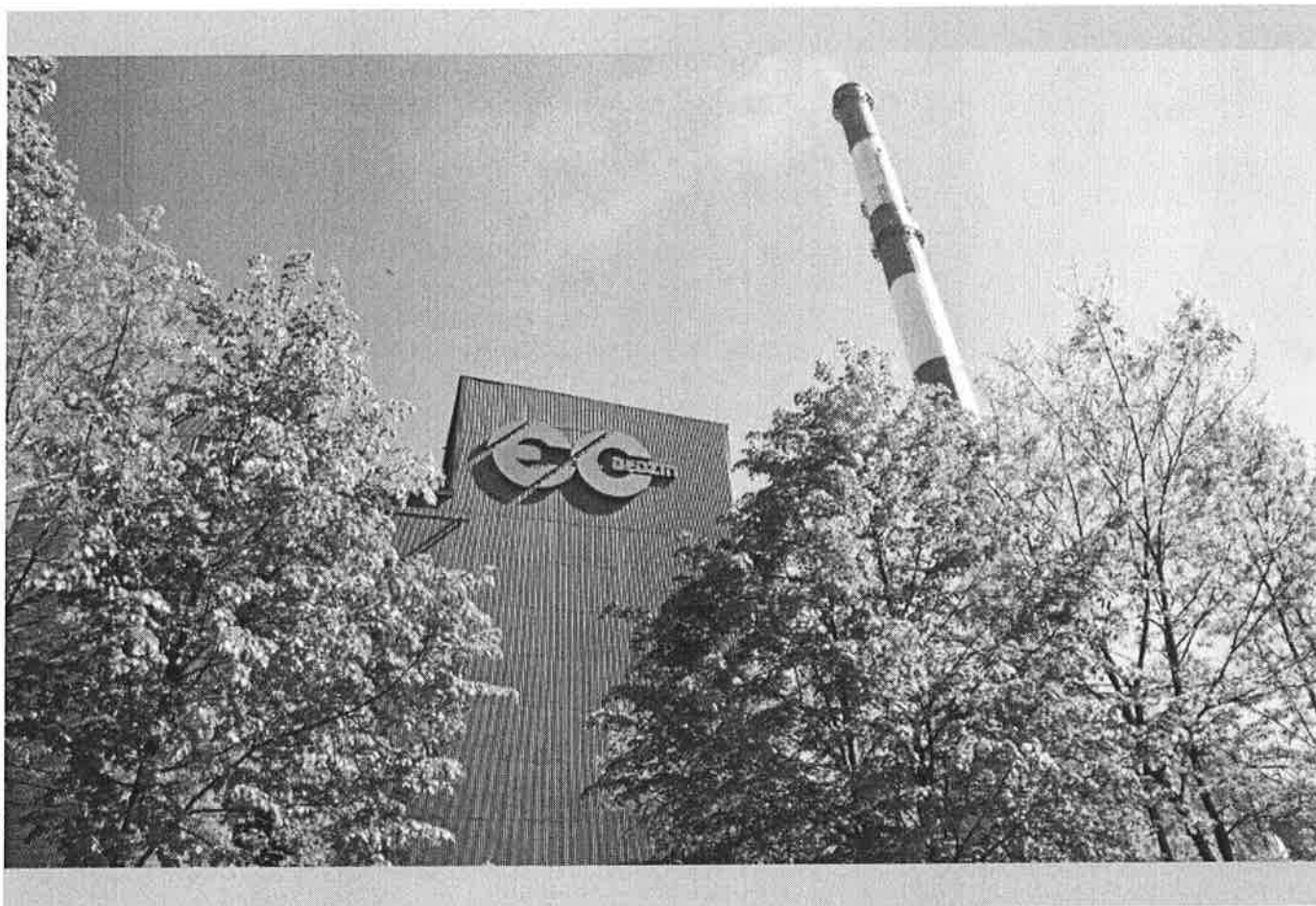




**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, 21 marca 2016 rok

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze,

Elektrociepłownia „Będzin” S.A., za zgodą Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. wydaną 27 lutego 2015 roku oraz w oparciu o decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK-51/2015 z 27 marca 2015 roku, nabyła 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Przejęcie nastąpiło 15 kwietnia 2015 roku i tym samym Grupa Kapitałowa rozszerzyła swoją działalność o świadczenie usług finansowych. Obecna struktura Grupy obejmuje trzy Spółki, z których Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Spółką macierzystą notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działalność wytwórcza Grupy w zakresie produkcji energii elektrycznej i ciepła prowadzona jest w Spółce Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., natomiast działalność usługowa w branży finansowej skierowana przede wszystkim do sektora energetycznego prowadzona jest przez Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. W związku z tym serdecznie witam w Grupie Zarząd oraz kadre kierowniczą części finansowej Grupy, na którą składają się Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. oraz SGB Leasing Sp. z o.o.

W tym miejscu pragnę złożyć podziękowania Grupie PGE oraz Zarządowi PGE Energia Odnawialna, za 19-ście lat współpracy jako 50% Akcjonariusz Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A., który kontynuując współpracę został czasowym, 10% Akcjonariuszem Elektrociepłowni „Będzin” S.A., pomimo faktu, że należąca do niej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. mieści się na terenie, na którym mocno osadzone są podmioty energetyczne Grupy Tauron S.A.

Również 27 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A. podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę na emisję obligacji Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A., o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł. Przeprowadzona 13 kwietnia 2015 roku emisja obligacji została objęta w 100% i w całości przeznaczona na sfinansowanie przejęcia Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

Rok 2015 przyniósł także realizację kolejnych kroków w ramach wdrażania szerokiego programu inwestycyjnego związanego z inwestycją instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. Dnia 27 maja 2015 roku uzyskano pozwolenie na budowę i po jego uprawomocnieniu się generalny wykonawca – SBB Energy S.A. rozpoczął prace budowlane. Ta niezwykle ważna dla Grupy Kapitałowej inwestycja związana z ochroną środowiska przebiega zgodnie z harmonogramem, za co dziękuję Wykonawcom, Firmom doradczym, oraz instytucjom finansującym, w tym Bankowi Pekao S.A.

W nawiązaniu do mojego listu za 2013 rok, potwierdziło się moje przekonanie, że kadra kierownicza Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. znakomicie sprosta realizacji celów strategicznych i bieżących Spółki.

Był to niezwykle intensywny rok pod względem rozwoju Grupy Kapitałowej, pierwszy w nowej strukturze – Grupy Finansowo-Produkcyjnej. Szczególne podziękowania składam na ręce akcjonariuszy za zaufanie i niezachwianą wiarę w możliwości rozwoju Grupy. Pragnę zauważyć, że ciągły rozwój Grupy Kapitałowej oraz jej stabilność przekłada się na stały wzrost kursu akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. nieprzerwanie od 15 października 2014 roku kiedy to kurs osiągnął najniższą wartość i wyniósł 9,93 zł. Rok 2015 zaowocował ponad 27% wzrostem kursu akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kurs kształtował się na poziomie 11,50 zł za akcję, natomiast 31 grudnia 2015 roku wyniósł już 14,80 zł.

Rok 2015 został zamknięty bardzo dobrym wynikiem finansowym oraz pełną realizacją planowanych zadań Grupy Kapitałowej. Osiągnięcia te miały miejsce dzięki efektywnej współpracy i zaangażowaniu Zarządów Spółek Grupy, wsparciu Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A., a także wytężonej pracy kadry kierowniczej oraz codziennemu wysiłkowi pracowników ze wsparciem Kancelarii Adwokata i Radcy Prawnego Maria Brzozewska, Radosław Kędziora Sp. p. Za ten nieoceniony wkład w rozwój Grupy Kapitałowej wszystkim serdecznie dziękuję.

Z wyrazami szacunku,

Krzysztof Kwiatkowski

w imieniu Grupy Kapitałowej

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA
ELEKTROCIĘPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU
ZGODNEGO Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



**Grupa Kapitałowa
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.,
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 7 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

RW

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

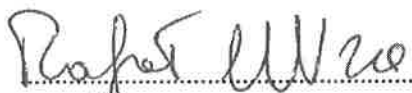
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



Rafał Wiża

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 11995

Komandytariusz, Pełnomocnik

21 marca 2016 r.



**Grupa Kapitałowa
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.7.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

61-144 Poznań
ul. Bolesława Krzywoustego 7

W dniu 9 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę odnośnie zmiany siedziby. Poprzednia siedziba jednostki dominującej mieściła się w Będzinie, ul. Małobadzka 141.

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	18 grudnia 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 000064511
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	15.746 tysięcy złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. był jednoosobowy, a Prezesem Zarządu był Pan Krzysztof Kwiatkowski.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo Utech S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo Utech S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2015 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Rafał Wiza
Numer w rejestrze: 11995

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 9 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 czerwca 2015 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 7 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane

sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 lipca 2015 r. oraz aneksem nr 1 z dnia 6 lipca 2015 r., zawartymi na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 7 do 11 grudnia 2015 r., oraz od 22 do 26 lutego 2016 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niez zaistnieniu zdarzeń nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta*
Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	niezmodyfikowana
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo Utech S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	niezmodyfikowana

*na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia "Będzin" S.A.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA		31.12.2015	%	31.12.2014	%
		zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		199 053	28,2	105 789	61,1
Wartości niematerialne		5 640	0,8	80	0,1
Wartość firmy		1 937	0,3	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		6 833	1,0	-	-
Należności z tytułu umów leasingu		242 884	34,4	-	-
Udzielone pożyczki		18 564	2,6	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe		1 206	0,2	9	-
Aktywa trwałe razem		476 117	67,5	105 878	61,2
Aktywa obrotowe					
Zapasy		33 467	4,7	24 808	14,3
Należności z tytułu umów leasingu		87 159	12,4	-	-
Udzielone pożyczki		71 634	10,2	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe		26 408	3,7	28 623	16,5
Należności z tytułu podatku dochodowego		392	0,1	434	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 196	1,4	13 311	7,7
Rozliczenia międzyokresowe		32	-	-	0,1
Aktywa obrotowe razem		229 288	32,5	67 176	38,8
SUMA AKTYWÓW		705 405	100,0	173 054	100,0
PASywa		31.12.2015	%	31.12.2014	%
		zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy		37 728	5,4	37 728	21,8
Kapitał zapasowy		42 636	6,0	25 323	14,6
Kapitał rezerwowy		15 261	2,2	15 261	8,8
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń		83	-	(427)	(0,2)
Zyski zatrzymane		40 389	5,7	43 254	25,0
Kapitał własny razem		136 097	19,3	121 139	70,0
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		317 882	45,1	85	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 447	1,0	7 172	4,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		14 562	2,1	-	-
Rezerwy		4 666	0,7	3 852	2,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 963	1,1	6 953	4,0
Zobowiązania długoterminowe razem		352 520	50,0	18 062	10,4
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		174 891	24,8	45	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		23 530	3,3	18 115	10,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 148	0,4	4 035	2,3
Rezerwy		15 219	2,2	10 172	5,9
Dotacje		-	-	1 486	0,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem		216 788	30,7	33 853	19,6
Zobowiązania razem		569 308	80,7	51 915	30,0
SUMA PASYWÓW		705 405	100,0	173 054	100,0

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000 dane przekształcone*	% przychodów ze sprzedaży
Przychody	164 877	100,0	135 965	100,0
Pozostałe przychody operacyjne	6 590	4,0	2 824	2,0
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(15 284)	(9,3)	(10 117)	(7,4)
Zużycie materiałów i energii	(73 098)	(44,3)	(69 631)	(51,2)
Usługi obce	(13 943)	(8,5)	(15 631)	(11,5)
Podatki i opłaty	(5 374)	(3,3)	(4 220)	(3,1)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(24 018)	(14,6)	(14 661)	(10,8)
Pozostałe koszty rodzajowe	(559)	(0,3)	(891)	(0,7)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 015)	(1,2)	(1 937)	(1,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 990)	(4,2)	(452)	(0,3)
	(139 281)	(85,7)	(117 540)	(86,4)
Zysk z działalności operacyjnej	32 186	19,5	21 249	15,6
Przychody finansowe	1 445	0,9	916	0,6
Koszty finansowe	(16 049)	(9,7)	(715)	(0,5)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(14 604)	(8,9)	201	0,1
Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności	399	0,2	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	17 981	10,8	21 450	15,7
Podatek dochodowy	(3 533)	(2,0)	(4 137)	(3,0)
Zysk netto	14 448	8,8	17 313	12,7
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
<i>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego</i>				
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń	630	0,4	(878)	(0,6)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego	(120)	(0,1)	167	0,1
Inne całkowite dochody netto	510	0,3	(711)	(0,5)
Zyski oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	14 958	9,1	16 602	12,2

* Dane przekształcone zgodnie z punktem 8.19 wprowadzenia do sprawozdania finansowego

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8,8%	12,7%	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy}}$	11,9%	16,7%	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	41 dni	53 dni	51 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	80,7%	30,0%	37,8%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	2,0	1,9

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nacie 8.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

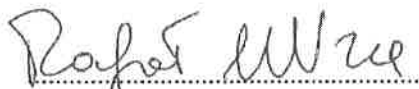
3.6. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Rafał Wiza
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995

21 marca 2016 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Spis treści

1.	Informacje ogólne	4
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej	10
7.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
7.1	Oświadczenie zgodności	11
7.2	Podstawa wyceny	11
7.3	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	11
7.4	Dokonane osądy i oszacowania	11
7.5	Nowe standardy i interpretacje	12
8.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	13
8.1	Zasady konsolidacji	13
8.2	Waluty obce	14
8.3	Instrumenty finansowe	14
8.4	Umowy leasingowe	17
8.5	Rzeczowe aktywa trwałe	18
8.6	Wartości niematerialne	19
8.7	Należności handlowe oraz pozostałe	19
8.8	Zapasy	20
8.9	Prawa do emisji CO ₂ / świadectwa pochodzenia energii	20
8.10	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	21
8.11	Świadczenia pracownicze	22
8.12	Rezerwy	23
8.13	Oprocentowane kredyty i pożyczki	24
8.14	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	24
8.15	Przychody	24
8.16	Przychody (koszty) finansowe netto	25
8.17	Podatek dochodowy	25
8.18	Koszty rodzajowe	26
8.19	Zmiana sposobu prezentacji skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	26
9.	Ustalenie wartości godziwej	26
10.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	27
11.	Rozliczenie nabycia spółki zależnej	27
12.	Sprawozdawczość segmentów działalności	29
13.	Przychody	31
14.	Pozostałe przychody operacyjne	32
15.	Pozostałe koszty operacyjne	32
16.	Przychody i koszty finansowe	33
17.	Koszty świadczeń pracowniczych	33
18.	Podatek dochodowy	34
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	34
20.	Wartości niematerialne	36
21.	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	37
22.	Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	38
23.	Należności z tytułu umów leasingu	38
24.	Udzielone pożyczki	40
25.	Należności handlowe oraz pozostałe	42
26.	Zapasy	42
27.	Środki pieniężne	43
28.	Rozliczenia międzyokresowe	43
29.	Kapitał własny	43
30.	Zysk na 1 akcję	45
31.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	46
32.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47
33.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	49
34.	Rezerwy	49
35.	Dotacje	50
36.	Instrumenty finansowe	50
36.1	Zarządzanie kapitałami	50
36.2	Kategorie instrumentów finansowych	50
36.3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	51

37	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	56
38	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	57
39	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	58
40	Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem.....	59
41	Leasing operacyjny, umowy najmu i dzierżawy.....	59
42	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	59
43	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	60
44	Zatrudnienie	61
45	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej.....	61
46	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61

1. Informacje ogólne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., zostało zaakceptowane przez Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) do publikacji i składają się na nie:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Krzysztof Kwiatkowski
Prezes Zarządu

*Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych
i reprezentującej podmiot prowadzący księgi rachunkowe*

Jolanta Dąbrowska-Macha
Dyrektor ds. Finansowo-Ekonomicznych
Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.

Poznań, 21 marca 2016 roku

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	199 053	105 789
Wartości niematerialne	20	5 640	80
Wartość firmy	11	1 937	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	21	6 833	-
Należności z tytułu umów leasingu	23	242 884	-
Udzielone pożyczki	24	18 564	-
Należności handlowe oraz pozostałe	25	1 206	9
Aktywa trwałe ogółem		476 117	105 878
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	33 467	24 808
Należności z tytułu umów leasingu	23	87 159	-
Udzielone pożyczki	24	71 634	-
Należności handlowe oraz pozostałe	25	26 408	28 623
Należności z tytułu podatku dochodowego		392	434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	10 196	13 311
Rozliczenia międzyokresowe	28	32	-
Aktywa obrotowe ogółem		229 288	67 176
Aktywa ogółem		705 405	173 054

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Pasywa			
Kapitał własny	29		
Kapitał zakładowy		37 728	37 728
Kapitał zapasowy		42 636	25 323
Kapitał rezerwowy		15 261	15 261
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń		83	(427)
Zyski zatrzymane		40 389	43 254
Kapitał własny ogółem		136 097	121 139
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31	317 882	85
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	7 447	7 172
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	33	14 562	-
Rezerwy	34	4 666	3 852
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	7 963	6 953
Zobowiązania długoterminowe ogółem		352 520	18 062
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31	174 891	45
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	33	23 530	18 115
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	3 148	4 035
Rezerwy	34	15 219	10 172
Dotacje	35	-	1 486
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		216 788	33 853
Zobowiązania ogółem		569 308	51 915
Pasywa ogółem		705 405	173 054

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

3. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

dane przekształcone

	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody	13	164 877	135 965
Pozostałe przychody operacyjne	14	6 590	2 824
Amortyzacja		(15 284)	(10 117)
Zużycie materiałów i energii		(73 098)	(69 631)
Usługi obce		(13 943)	(15 631)
Podatki i opłaty		(5 374)	(4 220)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		(24 018)	(14 661)
Pozostałe koszty rodzajowe		(559)	(891)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(2 015)	(1 937)
Pozostałe koszty operacyjne	15	(4 990)	(452)
Zysk na działalności operacyjnej		32 186	21 249
Przychody finansowe	16	1 445	916
Koszty finansowe	16	(16 049)	(715)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(14 604)	201
Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności	21	399	-
Zysk przed opodatkowaniem		17 981	21 450
Podatek dochodowy	18	(3 533)	(4 137)
Zysk netto		14 448	17 313
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego			
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń		630	(878)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego		(120)	167
		<u>510</u>	<u>(711)</u>
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>510</u>	<u>(711)</u>
Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		14 958	16 602
Zysk netto przypadający na 1 akcję			
Pozdstawowy (zł)	30	4,6	5,5
Rozwodniony (zł)	30	4,6	5,5

Dane porównawcze zostały przekształcone zgodnie z punktem 8.19 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na 01.01.2015		37 728	25 323	15 261	(427)	43 254
Podział zysku netto	29	-	17 313	-	-	(17 313)
Zyski za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	14 448
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	14 448
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy)	32	-	-	-	510	-
Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	510	14 448
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2015		37 728	42 636	15 261	83	40 389

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane
Kapitał własny na 01.01.2014		37 728	30 962	16 261	1 670	19 026
Podział zysku netto	29	-	(5 629)	-	-	5 629
Zyski lub straty za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	17 313
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	17 313
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy)	32	-	-	-	(711)	-
Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	(711)	17 313
Przesuwanie z tytułu programu określonych świadczeń		-	-	-	(1 286)	1 286
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem		-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2014		37 728	26 323	16 261	(427)	43 264

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		17 981	21 450
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19	14 707	10 092
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	578	25
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		(10)	281
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	21	(399)	-
<i>Zmiany kapitału obrotowego</i>			
Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	38	6 318	-
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	38	(41 019)	-
Zmiana stanu zapasów		(8 659)	6 184
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	38	13 105	(10 187)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	38	(679)	89
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	38	5 201	(12 909)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(32)	-
Zmiana stanu dotacji		(1 486)	(4 243)
Inne korekty		(565)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		5 041	10 782
 (Przychody)/Koszty finansowe netto	16	13 479	(843)
Odsetki otrzymane		(338)	-
Odsetki zapłacone		1 086	-
Podatek dochodowy zapłacony	38	(3 279)	31
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 989	9 970
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	38	(28 693)	(15 780)
Nabycie wartości niematerialnych		(155)	(76)
Nabycie akcji	38	(4 381)	-
Nabycie pozostałych inwestycji		(1 000)	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		180	479
Zbycie akcji i udziałów		-	51
Zbycie pozostałych inwestycji		999	-
Otrzymane dywidendy		250	23
Odsetki otrzymane		338	849
Inne wydatki		-	(654)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(32 462)	(15 108)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	38	320 376	-
Wydatki na spłatę kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	38	(292 563)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(49)	(29)
Odsetki zapłacone	16	(14 406)	(6)
Inne wpływy (wydatki)		-	(909)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		13 358	(944)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(3 115)	(6 082)
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		13 311	19 393
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		10 196	13 311
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1 200	-

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. („Jednostka dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu przy ul. Bolesława Krzywoustego 7.

9 czerwca 2015 roku dokonano zmiany Statutu Jednostki dominującej polegającej na zmianie siedziby. Przed dokonaniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym siedzibą Spółki był Będzin, ul. Małobądzka 141.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą Kapitałową”).

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 15.746,00 tys. zł i dzieli się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda. Kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z informacjami podanymi w notcie 29.

Jednostka dominująca jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000064511 zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z 18 grudnia 2001 roku. Posiada numer REGON 271740563 oraz NIP 6250007615.

Czas trwania działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jako Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej jest :

- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- działalność szkoleniowa, doradztwo i konsulting,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność holdingów finansowych, trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo podatkowe.

Jednostki zależne na 31 grudnia 2015 roku

Nazwa jednostki i siedziba	Kraj	Udział %	
		2015	2014
Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. ul. Małobądzka 141, Będzin	Polska	100	100
Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo-Utech S.A. Ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań	Polska	100	-

Na podstawie zgody Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A., w 2015 roku Jednostka dominująca nabyła łącznie 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. (więcej informacji przedstawiono w nocie numer 11).

Akcje zostały nabyte zgodnie z zawartymi przez Jednostkę dominującą umowami z dotychczasowymi posiadaczami akcji i w większości rozliczone ze środków pochodzących z emisji obligacji, a ostatnia transza zapłaty za akcje zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na 31 grudnia 2015 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej kształtował się następująco:

Zarząd

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Rady,
Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący Rady,
Wiesław Głanowski - Członek Rady,
Józef Piętoń - Członek Rady,
Maciej Solarczyk - Członek Rady.

Komitet audytu działający w ramach Rady Nadzorczej

Janusz Niedźwiedzi - Przewodniczący Komitetu Audytu,
Waldemar Organista - Członek Komitetu Audytu,
Józef Piętoń - Członek Komitetu Audytu.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U.2014.133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

7.2 Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i sprawozdawczą spółek Grupy Kapitałowej.

7.4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki dominującej osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w następujących notach:

- Nota 19 Rzeczowe aktywa trwałe
- Nota 21 Inwestycje wyceniane metodą praw własności
- Nota 23 Należności z tytułu umów leasingu
- Nota 24 Udzielone pożyczki
- Nota 31 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych,
- Nota 32 Świadczenia pracownicze,
- Nota 34 Rezerwy.

7.5 Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- Interpretacja KIMSF 21 – Opłaty publiczne,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2015 roku.

Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć wymienione poniżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące w 2015 roku zgodnie z datą ich wejścia w życie. Ocenia się, że standardy te nie będą miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

- Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 – Rolnictwo,
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,
- Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne,
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych.

Grupa Kapitałowa nie spodziewa się, aby zmiany do standardów miały istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską na 31 grudnia 2015 roku

- Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe,
- Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe,
- Nowy Standard MSSF 15 - Przychody z umów z klientami,
- Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 - Jednostki Stowarzyszone,

- Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 - Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Nowy standard MSSF 16 – Leasing,
- Zmiany do MSR 12 – Podatek dochodowy,
- Zmiany do MSR 7 – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Oczekuje się, że zastosowanie powyższych nowych standardów, zmian standardów i interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, jednakże, w momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

W momencie początkowego zastosowania, wpływ nowego standardu MSSF 15 oraz MSSF 16 będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami, których Grupa Kapitałowa będzie stroną.

8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, chyba, że zaznaczono inaczej.

8.1 Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę dominującą. Kontrola ma miejsce w przypadku, gdy Jednostka dominująca z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu jej ustania.

Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa Kapitałowa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa Kapitałowa posiada między 20%, a 50% praw głosu w innej jednostce. Jednostki współkontrolowane są to jednostki, nad których działalnością Grupa Kapitałowa sprawuje współkontrolę, której podział jest określony w umowie oraz w przypadku których strategiczne decyzje operacyjne i finansowe wymagają jednomyślnej zgody stron.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych rozliczane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (inwestycje rozliczane metodą praw własności), a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są po cenie nabycia. Inwestycje Grupy Kapitałowej zawierają wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia, pomniejszoną o wartość skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy Kapitałowej w zyskach i stratach oraz zmianach w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności (po ujednoliceniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu ich wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy Kapitałowej w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę Kapitałową prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

Procedury konsolidacyjne

W celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury konsolidacyjne:

- wyłączenie na dzień nabycia wartości księgowej inwestycji Jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki dominującej,
- określenie udziałów niesprawujących kontroli w kapitale własnym jednostek zależnych oraz w wyniku finansowym konsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- wyłączenie rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie wszelkich niezrealizowanych zysków powstałych na transakcjach w obrębie Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie niezrealizowanych strat powstałych na transakcjach w obrębie Grupy Kapitałowej, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości,
- wyłączenie przychodów oraz kosztów związanych z transakcjami wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zostały skorygowane do spójnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę Kapitałową.

8.2 Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Jednostki dominującej z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe z przeliczenia uznaje się jako zysk lub strata bieżącego okresu. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa Kapitałowa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

8.3 Instrumenty finansowe

Grupa Kapitałowa zalicza instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Grupa Kapitałowa zalicza zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne do kategorii pozostałe zobowiązania finansowe.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa Kapitałowa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa Kapitałowa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy Kapitałowej jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa Kapitałowa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Po początkowym ujęciu, wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niebędące instrumentami pochodnym instrumenty finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia przepływach pieniężnych, które Grupa Kapitałowa ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności, za wyjątkiem:

- aktywów finansowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia;
- aktywów finansowych wyznaczonych jako dostępne do sprzedaży;
- aktywów finansowych, które spełniają kryteria zakwalifikowania do kategorii pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa Kapitałowa przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Grupa Kapitałowa nie może ujmować nabywanych inwestycji do kategorii instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują między innymi: należności z tytułu umów leasingowych i faktoringowych, udzielone pożyczki, należności handlowe, inne należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne. Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących należności w oparciu o analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących na należności, które są obarczone ryzykiem. Są to należności przeterminowane ponad 180 dni, co do których nie ustalono nowych terminów spłaty. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i niesklasyfikowane w żadnej z poprzednich kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitałach jako kapitał z przeszacowania. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych uprzednio w innych całkowitych dochodach przenoszona jest do zysku lub straty bieżącego okresu.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa Kapitałowa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa Kapitałowa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Grupa Kapitałowa posiada następujące zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa Kapitałowa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych, lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych i prezentuje w sprawozdaniu finansowym z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa. Do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej zalicza się: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z tytułu przeszacowania rezerwy z tytułu programu określonych świadczeń oraz zyski zatrzymane.

8.4 Umowy leasingowe

Umowy leasingowe są klasyfikowane jako leasing finansowy jeżeli następuje przeniesienie na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W pozostałych przypadkach umowy leasingowe są klasyfikowane jako leasing operacyjny.

Umowy leasingu finansowego, w których Grupa Kapitałowa jest leasingodawcą

Należności z tytułu umów leasingowych ujmowane są początkowo w wartości równej inwestycji leasingowej netto, definiowanej jako wartość bieżąca minimalnych należnych opłat leasingowych oraz wartości końcowej przedmiotu leasingu. Wartość bieżącą ustala się poprzez zdyskontowanie minimalnych należnych opłat leasingowych oraz wartości końcowej przedmiotu leasingu przy użyciu stopy procentowej umowy leasingu.

Stopa procentowa umowy leasingu jest stopą, która na dzień zawarcia umowy leasingu dyskontuje sumę minimalnych należnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu do wartości godziwej przedmiotu leasingu powiększonej o koszty bezpośrednie poniesione w związku z zawarciem umowy leasingu.

Przychody z tytułu umów leasingowych są ujmowane w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji leasingowej netto. Otrzymane płatności z tytułu umów leasingowych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w części odpowiadającej stopie zwrotu z inwestycji leasingowej netto, podczas gdy pozostała część płatności pomniejsza należności z tytułu umów leasingowych.

W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu leasingu, Grupa Kapitałowa zaprzestaje ujmować składnik aktywów będący przedmiotem leasingu. Różnica pomiędzy wartością należności z tytułu leasingu a wartością składnika aktywów będącego przedmiotem leasingu ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Po początkowym ujęciu, należności z tytułu umów leasingowych ujmowane i wyceniane są w taki sam sposób jak instrumenty finansowe zakwalifikowane do kategorii pożyczki i należności.

W przypadku przejęcia przedmiotu leasingu w wyniku wypowiedzenia umowy leasingu lub jej zakończenia i ostatecznego rozliczenia z leasingobiorcą przed terminem wynikającym z umowy, przedmiot leasingu stanowi zabezpieczenie nieotrzymanej części należności z tytułu leasingu i jest ujmowany w ewidencji pozabilansowej. W momencie podjęcia decyzji o rozliczeniu umowy leasingowej i o przeznaczeniu przedmiotu leasingu do sprzedaży w ciągu roku, Grupa Kapitałowa ujmuje przedmiot leasingu jako składnik aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa Kapitałowa jest leasingodawcą

W przypadku umów leasingu operacyjnego, Grupa Kapitałowa kontynuuje ujmowanie składników aktywów będących przedmiotem umów leasingu zgodnie z charakterem tych aktywów.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są metodą liniową przez okres trwania umowy. Koszty bezpośrednie poniesione w związku z zawarciem umowy leasingu zwiększają wartość aktywów będących przedmiotem leasingu i są odpisywane w koszty metodą liniową przez okres trwania umowy.

Ewentualne dodatkowe korzyści przekazane leasingobiorcy w związku z zawarciem lub przedłużeniem umowy leasingu ujmowane są jako zmniejszenie łącznych przychodów z tytułu umowy leasingu i rozliczane liniowo przez okres trwania umowy.

Umowy leasingu, w których Grupa Kapitałowa jest leasingobiorcą

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia, jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto jako zysk lub strata bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub koszty operacyjne. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, kwotę pozostałą w kapitałach przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa Kapitałowa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od kolejnego miesiąca po przyjęciu aktywów do użytkowania.

Koszt amortyzacji ujmują się jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę Kapitałową okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa Kapitałowa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa Kapitałowa zakłada poniższe stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

budynki i budowle (inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych)	1,5% - 17%
maszyny i urządzenia	3,34% - 63,16%
środki transportu	7% - 33,33%
pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	8,28% - 25%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

8.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę Kapitałową o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywwowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę, są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do ceny nabycia składnika aktywów lub wartości jej równoważnej pomniejszonej o jego wartość rezydualną. Odpisów amortyzacyjny dokonuje się od kolejnego miesiąca po przyjęciu aktywów do użytkowania.

Koszt amortyzacji ujmuje się jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę Kapitałową okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa zakłada poniższe stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

oprogramowanie komputerowe	10% - 50%
relacje z klientami	10%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

8.7 Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe oraz pozostałe początkowo ujmuje się według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

8.8 Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.9 Prawa do emisji CO₂ / świadectwa pochodzenia energii

Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji nabyte nieodpłatnie

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji (przydział roczny) ujmowane są jako zapasy. Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia ujmuje się i prezentuje w szyku rozwartym w zapasach w korespondencji z dotacją według MSR nr 20 w wartości godziwej ustalonej na dzień ich zarejestrowania.

W przypadku braku rejestracji uprawnień za dany okres w rejestrach, Grupa Kapitałowa ujmuje jako zapasy, w korespondencji z przychodami przyszłych okresów, spodziewany należny przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂ oszacowany jako iloczyn oczekiwanego przydziału na dany rok i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy.

Opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru nie stanowią wartości tych praw i są rozliczane w czasie. Wniesione opłaty są odnoszone w koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

Prawa do emisji zakupione

Zakupione prawa do emisji są ujmowane według ceny nabycia.

Rozchód/umorzenie

Rezerwy wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są ujmowane jako koszt własny sprzedaży i wyceniane następująco:

- jeżeli Grupa Kapitałowa posiada ilość praw wystarczającą do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji: jako iloczyn ilości praw niezbędnych do umorzenia w związku z dokonaną emisją oraz jednostkowego kosztu praw do emisji posiadanych przez Grupę Kapitałową oraz należnych na dzień bilansowy. Skonsolidowany koszt uprawnień dla pokrycia szacowanej emisji jest obliczany według metody FIFO.
- jeżeli Grupa Kapitałowa nie posiada ilości praw wystarczającej do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji: jako iloczyn ilości praw posiadanych przez Grupę Kapitałową oraz należnych na dzień bilansowy oraz jednostkowego kosztu tych praw, powiększony o wartość godziwą brakujących praw do emisji.

Dotację z tytułu rozliczenia przyznanych praw ujmuje się w systematyczny sposób w poszczególnych okresach sprawozdawczych, aby zapewnić współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. W konsekwencji, koszt utworzenia rezerwy w sprawozdaniu z zysków lub strat jest kompensowany zmniejszeniem salda dotacji z uwzględnieniem proporcji ilości emisji (narastająco) do szacowanej ilości emisji rocznej.

Otrzymane/nabyte uprawnienia do emisji podlegają umorzeniu w ciężar wartości księgowej rezerwy, jako jej rozliczenie w momencie umorzenia uprawnień do emisji za poprzedni rok w odpowiednim rejestrze.

Świadectwa pochodzenia energii

Świadectwa pochodzenia energii obejmują zakupione, wytworzone lub otrzymane prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji.

Wytworzone prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia na dzień ich początkowego ujęcia (jako składnik zapasów) wycenia się jako iloczyn ilości wyprodukowanych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa pochodzenia z miesiąca produkcji.

8.10 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się:

- znaczące trudności finansowe dłużnika,
- niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika,
- restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa Kapitałowa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa Kapitałowa by nie udzieliła,
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych,
- obserwowane dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych.

Grupa Kapitałowa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności na poziomie pojedynczego składnika aktywów.

Z uwagi na charakter portfela należności leasingowych Grupa Kapitałowa nie dokonuje kolektywnej oceny ryzyka kredytowego.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Grupa Kapitałowa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w innych całkowitych dochodach jako kapitał z przeszacowania i ujętej jako rezerwa na wycenę według wartości godziwej w kapitałach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio jako strata bieżącego okresu. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa Kapitałowa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę, odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa Kapitałowa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany w przypadku wzrostu szacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

8.11 Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

Grupa Kapitałowa zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR nr 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy Kapitałowej za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok i ujmowane jest jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając rachunek zysków i strat okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

Program określonych świadczeń

Zobowiązanie Grupy Kapitałowej z tytułu programu określonych świadczeń jest obliczane oddzielnie dla każdego planu poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych świadczeń, które pracownicy wypracowali w bieżącym i poprzednich okresach. Koszty bieżącego zatrudnienia ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty wynagrodzeń. Odsetki od zobowiązań programu ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe. Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu ujemne się w innych całkowitych dochodach (dotyczy odpraw emerytalnych, rentowych oraz pośmiertnych).

Odprawy emerytalne (program określonych świadczeń)

Grupa Kapitałowa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy Kapitałowej wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Odprawy rentowe (program określonych świadczeń)

Pracownicy przechodzący na rentę uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

Odprawy pośmiertne (program określonych świadczeń)

Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. Do kalkulacji rezerw na odprawy pośmiertne przyjęto następujące założenia:

- obliczenia dokonane zostały w złotych polskich,
- podstawą do obliczenia rezerwy są przewidywane kwoty, jakie Grupa Kapitałowa zobowiązana jest wypłacić na podstawie kodeksu pracy,
- kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników: przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy pośmiertnej zgodnie z zapisami kodeksu pracy, przewidywanego wzrostu wymiaru do momentu przewidywanego otrzymania odprawy pośmiertnej, współczynnika uzależnionego od stażu pracy w Grupie Kapitałowej w momencie przewidywanego otrzymania odprawy i prawdopodobieństwa zgonu pracownika w danym roku pracy,
- obliczone kwoty są dyskontowane na dzień bilansowy,
- stopa dyskonta finansowego została ustalona na podstawie rynkowych stóp procentowych zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Grupa Kapitałowa oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny zobowiązania na dzień sprawozdawczy ujmowane są w rachunku zysków lub strat.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa Kapitałowa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie Kapitałowej ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat, na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

8.12 Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży wynikający z przyszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Rozliczanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

8.13 Oprocentowane kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8.14 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe początkowo ujmuje się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu ujmuje się je według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązań o terminie zapadalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna, zobowiązania te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

8.15 Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, upustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu dobra można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie dobrami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Przychody ze sprzedaży ciepła

Sprzedaż ciepła prowadzona jest na podstawie zawartych umów sprzedaży ciepła z odbiorcami instytucjonalnymi.

Odbiorcy obciążani są opłatami stałymi za moc zamówioną według stawek zgodnie z obowiązującą taryfą zatwierdzoną przez Prezesa URE. Opłaty zmienne tj. nośnik ciepła i ciepło wystawiane są cyklicznie na podstawie odczytów krocących z ostatnim dniem odczytowym, zgodnie ze stawkami wynikającymi z zatwierdzonej taryfy.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej

Sprzedaż energii elektrycznej prowadzona jest na podstawie zawartych umów sprzedaży z odbiorcami instytucjonalnymi. Cena energii elektrycznej ustalana jest indywidualnie przez kontrahentów bądź dyktowana popytem i podażą na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Sprzedaż energii bilansującej dostarczanej na rynek bilansujący dokonywana jest w oparciu o raporty z systemu bilansującego sprzedaż w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym. Rozliczenia dokonywane są w cyklu dekadowym.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych na dany dzień do ogółu szacowanych kosztów transakcji. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa Kapitałowa spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu umów leasingu finansowego oraz umów pożyczek

Przychody z tytułu odsetek wynikające z zawartych umów leasingu finansowego oraz umów pożyczek, rozliczane są przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody te w rachunku zysków lub strat prezentowane są w pozycji przychody.

Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego i wynajmu

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego i wynajmu ujmowane są liniowo przez okres umowy jako zysk lub strata bieżącego okresu w pozycji przychody. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

Sprzedaż praw do emisji

W przypadku sprzedaży praw (przyznanych lub nabytych), przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są jako przychody ze sprzedaży. W przypadku sprzedaży praw (przyznanych lub nabytych) rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości ceny nabycia, który odnoszony jest na koszt własny sprzedaży. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży praw przyznanych rozliczana jest odpowiednia część dotacji ujętej w przychodach przyszłych okresów.

Świadectwa pochodzenia energii

Wytworzone prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia na dzień ich początkowego ujęcia (jako składnik zapasów) wycenia się jako iloczyn ilości wyprodukowanych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa pochodzenia z miesiąca produkcji. Drugostronne ujęcie przyznanych praw majątkowych ze świadectw pochodzenia następuje przez uznanie przychodu ze sprzedaży energii. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży świadectw pochodzenia energii, a wartością rozpoznaną wg ceny rynkowej z miesiąca ich wyprodukowania jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży energii.

8.16 Przychody (koszty) finansowe netto

Przychody (koszty) finansowe obejmują wynik na różnicach kursowych, dywidendę, odsetki od należności innych niż z tytułu leasingu finansowego, odsetki od kredytów i pożyczek oraz odsetki od środków pieniężnych.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Grupa Kapitałowa nabywa prawo do jej otrzymania.

8.17 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa Kapitałowa na poziomie jednostek posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową, na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich realizację. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

8.18 Koszty rodzajowe

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Grupa Kapitałowa w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje następujące pozycje kosztów rodzajowych:

- Amortyzacja,
- Zużycie materiałów i energii,
- Usługi obce,
- Podatki i opłaty,
- Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze,
- Pozostałe koszty rodzajowe.

8.19 Zmiana sposobu prezentacji skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Grupa Kapitałowa z uwagi na nabycie Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. prowadzącego działalność finansową dokonała zmiany sposobu prezentacji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Obecnie sprawozdanie to prezentowane jest w wariantcie porównawczym, a w latach ubiegłych prezentowane było w wariantcie kalkulacyjnym. W ocenie Grupy Kapitałowej wariant porównawczy sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów stanowi lepszą informację finansową dla użytkowników sprawozdania finansowego.

9. Ustalenie wartości godziwej

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

Aktywa i zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa jest szacowana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej obowiązującej na koniec okresu sprawozdawczego. Aktywa i zobowiązania o krótkim terminie płatności a także aktywa i zobowiązania, dla których stopy procentowe są na bieżąco aktualizowane o zmiany stóp bazowych nie są dyskontowane, ponieważ ich wartość księgowa odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Wartość godziwa szacowana jest wyłącznie w celu ujawnienia.

Należności / zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności wymaganych / zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż rok odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności / zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej.

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 notce 36.

11. Rozliczenie nabycia spółki zależnej

15 kwietnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w wyniku następujących transakcji objęła kontrolę nad Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.:

- transakcja nabycia 2 akcji nieuprzywilejowanych serii C ETFL Energo-Utech S.A. za kwotę 44.286,00 zł z 6 marca 2015 roku od Pana Waldemara Organisty oraz Pana Krzysztofa Kwiątkowskiego (0,1% wszystkich akcji),
- transakcja nabycia 120 akcji uprzywilejowanych serii A, 500 akcji nieuprzywilejowanych serii B oraz 498 akcji nieuprzywilejowanych serii C ETFL Energo-Utech S.A. za kwotę 24.755.874,00 zł od Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. (50,0% wszystkich akcji),
- transakcja nabycia 96 akcji uprzywilejowanych serii A, 400 akcji nieuprzywilejowanych serii B oraz 400 akcji nieuprzywilejowanych serii C ETFL Energo-Utech S.A. za kwotę 19.840.128,00 zł od PGE Energia Odnawialna S.A. (40% wszystkich akcji),
- transakcja nabycia 24 akcji uprzywilejowanych serii A, 100 akcji nieuprzywilejowanych serii B oraz 100 akcji nieuprzywilejowanych serii C ETFL Energo-Utech S.A. za kwotę 4.960.032,00 zł od Przedsiębiorstwa Usługowego UTECH Sp. z o.o. (10% wszystkich akcji).

Podstawowym przedmiotem działalności Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. jest działalność finansowo-usługowa w zakresie wydzierżawiania, leasingowania i udostępniania w innej formie składników majątku trwałego.

Głównymi przyczynami przeprowadzania transakcji nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. były:

- budowa Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętymi założeniami strategicznymi,
- dywersyfikacja źródeł przychodów.

Od dnia objęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. osiągnęło przychody w wysokości 32.815 tys. zł i osiągnęła zysk netto w wysokości 4.707 tys. zł, który został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Zarząd Grupy Kapitałowej szacuje, iż gdyby przejęcie kontroli nastąpiło 1 stycznia 2015 roku skonsolidowane przychody wzrosłyby dodatkowo o 8.181 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto wzrósłby dodatkowo o 939 tys. zł. Przy szacowaniu tych wartości, Zarząd przyjął założenie, iż ustalone korekty wartości godziwej dokonane na dzień nabycia byłyby takie same, gdyby nabycie miało miejsce 1 stycznia 2015 roku.

W wyniku opisanego powyżej przejęcia Elektrociepłownia „Będzin” S.A. uzyskała znaczący wpływ nad SGB Leasing Sp. z o.o., która na moment połączenia była spółką stowarzyszoną Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. (ETFL Energo-Utech S.A. na dzień przejęcia posiadał 1.118 akcji, odpowiadających 49,99% udziałowi w kapitale własnym spółki).

Cena nabycia

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nabyła 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. za kwotę 49.600,32 tys. zł, z następującymi terminami płatności:

- 44,29 tys. zł do 31 marca 2015 roku,
- 6.500,00 tys. zł do 2 kwietnia 2015 roku,
- 5.000,00 tys. zł do 13 kwietnia 2015 roku,
- 19.840,13 tys. zł do 15 kwietnia 2015 roku,
- 4.960,03 tys. zł do 20 kwietnia 2015 roku,
- 13.255,87 tys. zł do 31 marca 2017 roku.

Uwzględniając planowany termin płatności ostatniej transzy oszacowano, iż na dzień nabycia łączna wartość godziwa zapłaty wyniosła 48.044,06 tys. zł.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. 13 kwietnia 2015 roku wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 tys. zł, o okresie zapadalności 3 lata, oprocentowanych stopą referencyjną WIBOR 6M oraz marżą w wysokości 4,5 pp. Obligacje mają zostać wykupione do 15 kwietnia 2018 roku.

Koszty związane z nabyciem

Koszty bezpośrednio związane z transakcją i alokowane, jako dotyczące transakcji nabycia przedsięwzięcia w kwocie 337 tys. zł zostały ujęte jako usługi obce w 2015 roku.

	Na dzień przejęcia kontroli
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania	
Rzeczowe aktywa trwałe	37 535
Wartości niematerialne	5 983
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	6 684
Udzielone pożyczki	49 179
Należności z tytułu umów leasingu	336 361
Należności handlowe oraz pozostałe	18 587
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	663
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(608)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(5 756)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek innych instrumentów dłużnych	(401 926)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(582)
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	(13)
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	46 107

Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów na dzień nabycia w podziale na główne klasy należności przedstawia się następująco:

- Udzielone pożyczki 50.952 tys. zł,
- Należności z tytułu umów leasingu 339.756 tys. zł,
- Należności handlowe oraz pozostałe 18.587 tys. zł.

Najlepszy szacunek na dzień nabycia przepływów pieniężnych określonych w umowach, których wpływu nie można oczekiwać w podziale na główne klasy należności przedstawia się następująco:

- Udzielone pożyczki 1.773 tys. zł,
- Należności z tytułu umów leasingu 3.395 tys. zł,
- Należności handlowe oraz pozostałe 0 tys. zł.

	Na dzień przejęcia kontroli
Wartość firmy	
Cena nabycia	48 044
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(46 107)
Wartość firmy	1 937

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej rozpoznana wartość firmy wynika przede wszystkim z posiadanego doświadczenia i wiedzy specjalistycznej w sektorze finansowym, reputacji nabytej spółki, ustalonych procesów i projektów biznesowych w obszarze finansowym oraz dostępności do rynków. Rozpoznana wartość firmy nie będzie stanowiła kosztu podatkowego dla celów obliczenia dochodu podatkowego.

Na koniec bieżącego okresu dla segmentu finansowego Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy na 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poziomie Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej spółki stanowiła jej wartość użytkowa.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2016-2020. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu, z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału własnego w wysokości 8,90%. Wartość użytkowa segmentu na dzień testu, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosiła 60,971 tys. zł.

Szacowana wartość odzyskiwalna przewyższa wartość bilansową aktywów.

12. Sprawozdawczość segmentów działalności

W okresie porównawczym Grupa Kapitałowa prezentowała informacje finansowe w podziale na jeden segment obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła zarówno w źródłach konwencjonalnych jak również wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przy spalaniu i współspalaniu biomasy.

W bieżącym okresie, w związku z objęciem kontroli nad Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A., którego przedmiotem działalności jest działalność finansowo-usługowa w zakresie wydierżawiania, leasingowania lub udostępniania w innej formie składników majątku trwałego, Grupa Kapitałowa wydzieliła nowy segment sprawozdawczy - segment finansowy.

Na chwilę obecną podział ten odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy Kapitałowej, który wynika ze struktury zarządzania. Podlega on regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów.

Grupa Kapitałowa realizuje cele biznesowe w obszarze dwóch podstawowych segmentów sprawozdawczych wydzielonych ze względu na odmienne strategie zarządzania (produkcyjna, finansowa) przyjęte w ramach każdego segmentu.

W ramach działalności Grupy Kapitałowej nie występuje zróżnicowanie geograficzne, cała działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest na terenie Polski, w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

W segmencie energetyka w 2015 roku ponad 89% przychodów stanowi sprzedaż na rzecz jednego kontrahenta zewnętrznego (Grupy Kapitałowej). W 2014 roku sprzedaż na rzecz tego kontrahenta wynosiła 88% przychodów.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Segment energetyka	Segment finansowy	Razem
Przychody od odbiorców zewnętrznych	139 717	25 290	165 007
Pozostałe przychody operacyjne	1 039	5 551	6 590
Obroty wewnętrzne pomiędzy segmentami	-	(130)	(130)
Przychody segmentu ogółem	140 756	30 711	171 467
Amortyzacja	(11 075)	(4 209)	(15 284)
Zużycie materiałów i energii	(72 753)	(345)	(73 098)
Usługi obce	(12 588)	(1 355)	(13 943)
Podatki i opłaty	(4 577)	(797)	(5 374)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(20 809)	(3 209)	(24 018)
Pozostałe koszty rodzajowe	(559)	-	(559)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 015)	-	(2 015)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 178)	(2 812)	(4 990)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	14 202	17 984	32 186
Przychody finansowe	528	917	1 445
- w tym przychody odsetkowe	338	917	1 255
Koszty finansowe	(2 035)	(14 014)	(16 049)
- w tym koszty odsetkowe	(1 393)	(13 210)	(14 603)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	399	399
Zysk przed opodatkowaniem	12 695	5 286	17 981
Podatek dochodowy	(2 509)	(1 024)	(3 533)
Zysk netto	10 186	4 262	14 448

Aktywa i zobowiązania segmentów na 31.12.2015	Segment energetyka	Segment finansowy	Razem
Aktywa segmentu	266 058	439 347	705 405
Aktywa ogółem	266 058	439 347	705 405
Zobowiązania segmentu	134 223	435 085	569 308
Kapitały ogółem	131 835	4 262	136 097
Zobowiązania i kapitały ogółem	266 058	439 347	705 405

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w segmencie energetyka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniosły 57.569 tys. zł, podczas gdy w segmencie finansowym miały one wartość 6.536 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Segment energetyka
Przychody od odbiorców zewnętrznych	135 965
Pozostałe przychody operacyjne	2 824
Przychody segmentu ogółem	138 789
Amortyzacja	(10 117)
Zużycie materiałów i energii	(69 631)
Usługi obce	(15 631)
Podatki i opłaty	(4 220)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(14 661)
Pozostałe koszty rodzajowe	(891)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 937)
Pozostałe koszty operacyjne	(452)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	21 249
Przychody finansowe	916
- w tym przychody odsetkowe	849
Koszty finansowe	(715)
- w tym koszty odsetkowe	-
Zysk przed opodatkowaniem	21 450
Podatek dochodowy	(4 137)
Zysk netto	17 313

Aktywa i zobowiązania segmentów na 31.12.2014	Segment energetyka
Aktywa segmentu	173 054
Aktywa ogółem	173 054
Zobowiązania segmentu	51 915
Kapitały ogółem	121 139
Zobowiązania i kapitały ogółem	173 054

13. Przychody

Przychody	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 017	1 989
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	137 700	133 976
Przychody z tytułu leasingu	20 184	-
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	3 957	-
Pozostałe przychody	1 019	-
Przychody razem	164 877	135 965

Przychody z tytułu leasingu	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody odsetkowe - leasing finansowy	15 647	-
Opłaty za korzystanie z przedmiotu leasingu operacyjnego	4 537	-
Przychody z tytułu leasingu razem	20 184	-

Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody odsetkowe	3 957	-
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek razem	3 957	-

14. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Pozostałe przychody operacyjne		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	61	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4 960	-
Rozwiązanie rezerw	-	2 652
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	543	-
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10	-
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	425	152
Pozostałe przychody	591	20
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 590	2 824

Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności w kwocie 4.960 tys. zł dotyczą przede wszystkim należności leasingowych w związku z ustaniem przyczyn z powodu, których były one początkowo utworzone (związane głównie z otrzymaniem spłat oraz podpisaniem dodatkowych porozumień).

Przychody z tytułu rozwiązania rezerw w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku dotyczą aktualizacji rezerwy na likwidację skutków działalności koncesjonowanej (likwidacja kotła WP-120 nr 9).

15. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Pozostałe koszty operacyjne		
Aktualizacja aktywów finansowych	(1 678)	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(9)	(9)
Zaniechane inwestycje	-	(177)
Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	(396)	(76)
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	(30)	-
Darowizny	(24)	-
Straty losowe i inne szkody w składnikach majątku	-	(17)
Utworzenie rezerwy na likwidację majątku	(1 485)	-
Pozostałe koszty	(1 368)	(173)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(4 990)	(452)

Koszty z tytułu aktualizacji aktywów finansowych w kwocie 1.678 tys. zł dotyczą odpisów aktualizujących wartość należności leasingowych.

Koszty związane z utworzeniem rezerwy na likwidację majątku dotyczą przede wszystkim kosztów likwidacji kotła wodnego WP-120 numer 8 (dotyczy działalności koncesjonowanej). Na pozostałe koszty składają się natomiast głównie koszty ubezpieczeń majątkowych.

16. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody i koszty finansowe		
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	339	849
Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu	916	-
Pozostałe przychody finansowe	190	67
Przychody finansowe razem	1 445	916
Dyskonto od rezerw aktuarialnych	(257)	(689)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(14 603)	-
Wynik na różnicach kursowych	(374)	-
Pozostałe koszty finansowe	(815)	(26)
Koszty finansowe razem	(16 049)	(715)
Przychody/(Koszty) finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(14 604)	201
Przychody odsetkowe z aktywów i zobowiązań wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu	916	-
Przychody odsetkowe od środków na rachunkach bankowych	339	849
Przychody odsetkowe - leasing finansowy	15 647	-
Przychody odsetkowe - udzielone pożyczki	3 957	-
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(14 603)	-
	6 256	849

17. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze		
Wynagrodzenia	(18 585)	(16 486)
Ubezpieczenia społeczne (program określonych składek)	(3 086)	(2 803)
Koszty odpraw emerytalnych (program określonych świadczeń)	(298)	(491)
Koszty zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych	(442)	(451)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(1 607)	(1 259)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(24 018)	(21 490)

18. Podatek dochodowy

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(3 321)	(1 681)
	(3 321)	(1 681)

Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(212)	(2 456)
	(212)	(2 456)

Podatek dochodowy	(3 533)	(4 137)
--------------------------	----------------	----------------

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		
Zyski (straty) aktuarialne dla programów określonych świadczeń	(120)	167
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(120)	167

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	14 448	17 313
Podatek dochodowy	3 533	4 137
Zysk przed opodatkowaniem	17 981	21 450
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(3 406)	(4 076)
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych	60	32
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów wg przepisów podatkowych	(232)	(102)
Pozostałe (+/-)	45	9
Podatek dochodowy	(3 533)	(4 137)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na 01.01.2014	32 230	73 999	248	520	579	107 576
Nabycie	20	12 478	162	83	18 866	31 609
Likwidacja	(12)	(4)	-	-	-	(16)
Rozliczenie	-	-	-	-	(12 709)	(12 709)
Wartość brutto na 31.12.2014	32 238	86 473	410	603	6 736	126 460
Wartość brutto na 01.01.2015	32 238	86 473	410	603	6 736	126 460
Nabycie	11 810	2 919	2 119	292	63 950	81 090
Zakup w ramach nabycia jednostek gospodarczych	-	1 674	35 861	-	-	37 535
Sprzedaż	-	(10)	(883)	(34)	-	(927)
Likwidacja	(15)	(1 565)	-	-	-	(1 580)
Rozliczenie	-	-	-	-	(10 535)	(10 535)
Wartość brutto na 31.12.2015	44 033	89 491	37 507	861	60 151	232 043

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	1 573	8 788	66	127	-	10 554
Amortyzacja	1 546	8 351	87	136	-	10 120
Likwidacja	(1)	(2)	-	-	-	(3)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	3 118	17 137	153	263	-	20 671
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	3 118	17 137	153	263	-	20 671
Amortyzacja	1 895	9 173	3 403	199	-	14 670
Sprzedaż	-	-	(738)	(34)	-	(772)
Likwidacja	(4)	(1 575)	-	-	-	(1 579)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	5 009	24 735	2 818	428	-	32 990
Wartość netto						
01.01.2014	30 657	65 211	182	393	579	97 022
31.12.2014	29 120	69 336	257	340	6 736	105 789
01.01.2015	29 120	69 336	257	340	6 736	105 789
31.12.2015	39 024	64 756	34 689	433	60 151	199 053

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku. Na koniec bieżącego okresu dla segmentu energetyka Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości z uwagi na istotną zmianę uwarunkowań cenowych na rynku energii elektrycznej.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2016-2027. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu, z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 7,2%. Wartość użytkowa segmentu na dzień testu, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosiła 201,164 tys. zł.

Szacowana wartość odzyskiwalna przewyższa wartość bilansową aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

W ramach leasingu finansowego Grupa Kapitałowa użytkuje nieruchomość w Poznaniu – siedziba przy ul. Bolesława Krzywoustego 7. Wartość bilansowa nieruchomości na 31 grudnia 2015 roku. wynosi 4.103 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa użytkuje w ramach umowy leasingu finansowego jeden samochód osobowy - jego wartość bilansowa na 31 grudnia 2015 roku wynosi 86 tys. zł.

Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenie udzielonego Grupie Kapitałowej finansowania zewnętrznego przedstawionego w nocie 31.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

Główne zadania inwestycyjne zrealizowane w okresie sprawozdawczym:

- budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin. o wartości 51.725 tys. zł, w tym kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego 1.360 tys. zł (w 2014 roku 909 tys. zł).
- sieć ciepłownicza spinająca rejon zasilania w ciepło miasta Czeladź o wartości 5.294 tys. zł,
- modernizacja chłodni wentylatorowej o wartości 4.555 tys. zł,
- modernizacja obrotowych podgrzewaczy powietrza kotła OP-140 nr 6 w zakresie poprawy szczelności gazowej o wartości 693 tys. zł,
- rekonstrukcja pompy zasilającej PZ1 o wartości 541 tys. zł,
- modernizacja obrotowych podgrzewaczy powietrza kotła WP-70 nr 5 w zakresie poprawy szczelności gazowej o wartości 437 tys. zł,
- modernizacja instalacji do likwidacji nawisów paliwa w przykotłowych zasobnikach węgla kotła OP-140 nr 7 o wartości 300 tys. zł,
- instalacja odwadniająca składowiska węgla o wartości 277 tys. zł,

- wyposażenie techniczne, biurowe, modernizacja sieci teletechnicznej, zakup samochodu, zakup wózka oraz inne.

Jednostka zależna Grupy Kapitałowej - Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o. o. zawarła 30 września 2014 roku kontrakt na realizację zadania pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.” z Przedsiębiorstwem Inwestycyjno-Remontowym Energetyki i Przemysłu „Remak-Rozruch” S.A. – obecnie SBB Energy S.A. Kontrakt opiewa na kwotę 129.975 tys. zł netto i jest w trakcie realizacji.

Celem projektu jest dostosowanie kotłów OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WP-70 nr 5 zainstalowanych w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. do pracy gwarantującej spełnienie standardów emisyjnych z instalacji energetycznego spalania, w zakresie emisji gazowych SO₂, NO_x i emisji pyłowej do powietrza, obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola).

W zakresie redukcji SO₂ zakładana jest budowa instalacji odsiarczania w technologii o wysokiej skuteczności wychwytywania SO₂ (powyżej 98%), która charakteryzuje się dużą niezawodnością oraz minimalnymi nakładami na obsługę i konserwację. Technologia cyrkulacyjnego złoża fluidalnego umożliwia także redukcję HCL (chlorowodoru) oraz SO₃ (trójtlenku siarki) o 99%. W ramach instalacji odsiarczania zabudowany układ filtrów workowych pozwoli na znaczące obniżenie emisji pyłowej.

W zakresie redukcji NO_x zakłada się budowę instalacji odazotowania spalin, która obejmuje, tzw. metodę pierwotną pozwalającą na obniżenie emisji NO_x w procesie spalania w komorze paleniskowej kotła oraz metodę wtórną, tzw. selektywną redukcję niekatalityczną SNCR. Przyjęta technologia pozwoli uzyskać docelową redukcję emisji na poziomie: SO₂ - 130 mg/Nm³; NO_x - 180 mg/Nm³; pył - 15mg/Nm³.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wartość gruntów użytkowanych wieczystość		
Grunty użytkowane wieczystość ujęte w rzeczowych aktywa trwałych w pozycji grunty	102	102
Grunty użytkowane wieczystość ujęte pozabilansowo	1 476	1 476
Razem	1 578	1 578

20. Wartości niematerialne

Wartość brutto wartości niematerialnych	Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na 01.01.2014	83	-	83
Nabycie	76	-	76
Wartość brutto na 31.12.2014	159	-	159
Wartość brutto na 01.01.2015	159	-	159
Nabycie	155	-	155
Zakup w ramach nabycia jednostek gospodarczych	471	5 512	5 983
Wartość brutto na 31.12.2015	785	5 512	6 297

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	54	-	54
Amortyzacja	25	-	25
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	79	-	79
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	79	-	79
Amortyzacja	165	413	578
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	244	413	657
Wartość netto			
01.01.2014	29	-	29
31.12.2014	80	-	80
01.01.2015	80	-	80
31.12.2015	541	5 099	5 640

W pozycji pozostałe wartości niematerialne prezentowane są relacje z klientami rozpoznane w związku z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

Odpisy z tytułu utraty wartości oraz odwrócenia odpisów
 Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania
 W Grupie Kapitałowej nie występują wartości materialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Zabezpieczenia
 Grupa Kapitałowa nie posiadała w okresie sprawozdawczym zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

21. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	31.12.2015	31.12.2014
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	6 833	-
	31.12.2015	31.12.2014
Udział procentowy w kapitale SGB Leasing	49,99%	-
Aktywa trwałe	296 750	-
Aktywa obrotowe	121 361	-
Zobowiązania długoterminowe	(292 253)	-
Zobowiązania krótkoterminowe	(112 189)	-
Aktywa netto	13 669	-
Udział Grupy Kapitałowej w aktywach netto	6 833	-
Wartość inwestycji w jednostki wyceniane metodą praw własności	6 833	-

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

	31.12.2015	31.12.2014
Przychody	21 727	
Zysk z działalności kontynuowanej (100%)	798	
Całkowite dochody ogółem (100%)	798	-
Udział Grupy Kapitałowej w całkowitych dochodach	399	-
Udział Grupy Kapitałowej w całkowitych dochodach wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	399	-

SGB Leasing Sp. z o.o. należy do Spółdzielczej Grupy Bankowej i świadczy kompleksowe usługi w zakresie leasingu. Podmiot specjalizuje się w leasingu samochodów osobowych, maszyn i urządzeń, maszyn rolniczych, sprzętu medycznego oraz innych. SGB Leasing prowadzi działalność głównie na terenie kraju.

22. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	791	-	(12 623)	(10 195)	(11 832)	(10 195)
Wartości niematerialne	-	-	(969)	-	(969)	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	(331)	-	(331)	-
Należności z tytułu umów leasingu	421	-	-	-	421	-
Udzielone pożyczki	27	-	(499)	-	(472)	-
Należności handlowe oraz pozostałe	974	-	-	(5)	974	(5)
Zapasy	74	-	(400)	(367)	(326)	(367)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	-	-	-	9	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	284	25	-	-	284	25
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 013	2 129	-	-	2 013	2 129
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	218	149	-	-	218	149
Rezerwy	934	732	-	-	934	732
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	1 114	579	-	-	1 114	579
Aktywa / (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 859	3 614	(14 822)	(10 567)	(7 963)	(6 953)

Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu		Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach		Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu		Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach		Zmiana różnic przejściowych w związku z nabyciem jednostek gospodarczych		Stan na 31.12.2015
	Stan na 01.01.2014		Stan na 31.12.2014								
Rzeczowe aktywa trwałe	(10 300)	105	-	(10 195)	(120)	-	(1 517)	-	(11 832)		(11 832)
Wartości niematerialne	-	-	-	-	78	-	(1 047)	-	(969)		(969)
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	(28)	-	(303)	-	(331)		(331)
Należności z tytułu umów leasingu	-	-	-	-	(596)	-	1 017	-	421		421
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	(468)	-	(4)	-	(472)		(472)
Należności handlowe oraz pozostałe	(3)	(2)	-	(5)	29	-	950	-	974		974
Zapasy	(95)	(272)	-	(367)	41	-	-	-	(326)		(326)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-	-	9		9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	25	-	25	98	-	161	-	284		284
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 325	(1 363)	167	2 129	(61)	(120)	65	-	2 013		2 013
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	65	84	-	149	69	-	-	-	218		218
Rezerwy	1 237	(505)	-	732	202	-	-	-	934		934
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	1 106	(527)	-	579	535	-	-	-	1 114		1 114
	(4 665)	(2 455)	167	(6 953)	(212)	(120)	(678)		(7 963)		

23. Należności z tytułu umów leasingu

Grupa Kapitałowa oferuje klientom możliwość finansowania inwestycji w formie leasingu. Głównymi grupami finansowanych przedmiotów są: tabor kolejowy, środki transportu drogowego (autobusy, samochody ciężarowe, ciągniki siodłowe), maszyny i urządzenia, komputery i wyposażenie oraz nieruchomości przemysłowe i komercyjne. Umowy podpisywane są na okres od 24 do 120 miesięcy. Średni okres trwania umowy wynosi 66 miesięcy.

W ofercie Grupy Kapitałowej znajdują się umowy, w których opłaty ustalone są tylko w walucie krajowej. Grupa Kapitałowa co do zasady zawiera umowy wg stóp zmiennych. Oprocentowanie umów najczęściej obliczane jest w oparciu o stopę jednomiesięcznych lub trzymiesięcznych depozytów międzybankowych WIBOR plus marża, na poziomie od 2,5% do 4,5%.

Po zakończeniu umowy leasingu klient ma prawo wykupić przedmiot za określona w momencie zawierania umowy cenę końcową. Przedmiot ten przez cały okres leasingu pozostaje własnością Grupy Kapitałowej i stanowi główne zabezpieczenie spłat należności leasingowych. Standardowo zabezpieczeniem umów leasingu jest weksel in blanco. Zabezpieczeniem dodatkowym są między innymi hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, przelew wierzytelności, itp. Przedmiot leasingu jest zawsze ubezpieczony w pełnym zakresie ubezpieczeń dla danego przedmiotu ubezpieczenia.

Należności z tytułu umów leasingu	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe należności z tytułu umów leasingu	242 884	-
Krótkoterminowe należności z tytułu umów leasingu	87 159	-
	330 043	-

Należności z tytułu umów leasingu netto	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu umów leasingu brutto	331 927	-
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu umów leasingu	(1 884)	-
	330 043	-

Należności z tytułu umów leasingu brutto	31.12.2015	31.12.2014
Bez stwierdzonej utraty wartości	330 043	-
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	1 884	-
- portfel oceniany indywidualnie	1 884	-
	331 927	-

Struktura należności z tytułu umów leasingu brutto według terminów zapadalności	31.12.2015	31.12.2014
do 1 miesiąca	9 664	-
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 969	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	19 715	-
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	42 488	-
powyżej 1 roku do 3 lat	156 375	-
powyżej 3 roku do 5 lat	83 323	-
powyżej 5 lat	3 393	-
	331 927	-

Należności z tytułu umów leasingu brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych	31.12.2015	31.12.2014
Należności brutto z tytułu umów leasingu wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych	331 927	-
Niezrealizowane przychody finansowe	32 605	-
	364 532	-

Należności z tytułu umów leasingu, przeterminowane	31.12.2015	31.12.2014
1-30 dni	508	-
31-90 dni	1 145	-
powyżej 90 dni	241	-
	1 894	-

Należności z tytułu umów leasingu brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych, według terminów zapadalności	31.12.2015	31.12.2014
do 1 roku	101 834	-
powyżej 1 roku do 5 lat	259 148	-
powyżej 5 lat	3 550	-
	364 532	-

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu umów leasingu	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w ramach nabycia jednostek gospodarczych	(3 395)	-
Zwiększenia	(1 677)	-
Rozwiązanie	3 188	-
Stan na koniec okresu	(1 884)	-

Na 31 grudnia 2015 roku całość należności z tytułu umów leasingu stanowiła zabezpieczenie zobowiązań finansowych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności została przedstawiona w notce 36.

Niemal wszystkie należności przeterminowane z tytułu umów leasingu zostały pokryte odpisami aktualizującymi, pozostałe należności z tytułu umów leasingu (nieprzeterminowane) uznane zostały za ściągalne.

24. Udzielone pożyczki

Grupa Kapitałowa udzieliła pożyczek długoterminowych, finansujących zakup przez kontrahentów rzeczowych aktywów trwałych, oraz świadczy usługi krótkoterminowego faktoringu niepełnego.

Wartość początkowa udzielonych pożyczek zawiera się w przedziale od 9 do 12 mln zł. Pożyczki zostały udzielone na okres od 60 do 120 miesięcy. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne. Zabezpieczeniem pożyczek są między innymi hipoteka, zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych, przewłaszczenie rzeczowych aktywów trwałych, przelew wierzytelności, weksel in blanco, itp.

Łączna wartość obowiązujących limitów faktoringowych na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 118 mln zł. Średni okres finansowania faktur wynosi 50 dni. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne. Standardowo zabezpieczeniem umów faktoringu niepełnego jest cesja wierzytelności z kontraktów oraz weksel in blanco.

Wszystkie należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz z tytułu umów faktoringowych są zawarte w walucie krajowej.

Należności z tytułu pożyczek	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe należności z tytułu pożyczek	18 564	-
- w tym od jednostek powiązanych	2 500	-
Krótkoterminowe należności z tytułu pożyczek	71 634	-
	90 198	-

Należności z tytułu pożyczek netto	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu pożyczek brutto	90 750	-
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek	(552)	-
	90 198	-

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Należności z tytułu pożyczek brutto	31.12.2015	31.12.2014
Bez stwierdzonej utraty wartości	90 198	-
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	552	-
- portfel oceniany indywidualnie	552	-
	90 750	-

Struktura należności z tytułu pożyczek brutto według terminów zapadalności	31.12.2015	31.12.2014
do 1 miesiąca	59 184	-
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	494	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 050	-
powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 458	-
powyżej 1 roku do 3 lat	7 957	-
powyżej 3 roku do 5 lat	3 149	-
powyżej 5 lat	7 458	-
	90 750	-

Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek	31.12.2015	31.12.2014
Należności brutto z tytułu pożyczek	90 750	-
Niezrealizowane przychody finansowe	3 468	-
	94 218	-

Należności z tytułu pożyczek, przeterminowane	31.12.2015	31.12.2014
powyżej 90 dni	552	-
	552	-

Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek, według terminów zapadalności	31.12.2015	31.12.2014
do 1 roku	72 561	-
powyżej 1 roku do 5 lat	13 318	-
powyżej 5 lat	8 339	-
	94 218	-

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu pożyczek	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(1 785)	-
Zwiększenia	(540)	-
Rozwiązanie	1 773	-
Stan na koniec okresu	(552)	-

Na 31 grudnia 2015 roku całość należności z tytułu pożyczek stanowiła zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności została przedstawiona w notce 36.

Wszystkie należności przeterminowane z tytułu udzielonych pożyczek zostały pokryte odpisami aktualizującymi, pozostałe należności (nieprzeterminowane) z tytułu udzielonych pożyczek zostały uznane za ściągane.

25. Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe oraz pozostałe	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe od jednostek powiązanych	40	-
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	6 500
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	16 010	21 061
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	9 970	998
Pozostałe należności	1 594	73
	27 614	28 632
- długoterminowe	1 206	9
- krótkoterminowe	26 408	28 623

Należności handlowe od jednostek niepowiązanych na 31 grudnia 2015 roku dotyczyły przede wszystkim należności handlowych z tytułu sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń związane były natomiast głównie z podatkiem VAT.

Pozostałe należności od jednostek powiązanych na 31 grudnia 2014 roku stanowiły zaliczki przekazane na zakup akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Zaliczki zostały przekazane na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego „UTECH” Sp. z o.o.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy aktualizujące wartość należności przedstawione są w notce 36.

Całość należności handlowych w Grupie Kapitałowej w 2015 roku stanowią zabezpieczenie zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. W 2014 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

26. Zapasy

Zapasy	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	12 674	11 717
Świadectwa pochodzenia energii	1 714	1 944
Prawa do emisji CO ₂	19 079	11 147
	33 467	24 808

Na 31 grudnia 2015 roku materiały stanowiły przede wszystkim zgromadzone zapasy węgla.

Na 31 grudnia 2015 roku odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1.090 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku wynosił on 694 tys. zł). W zyskach i stratach w pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2015 roku ujęto 336 tys. zł, a w 2014 roku 76 tys. zł.

Grupa Kapitałowa w 2015 i 2014 roku nie posiadała zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Prawa do emisji CO₂	31.12.2015	31.12.2014
Stan na 01.01.2015	11 147	19 432
Nabycie	11 960	21
Otrzymanie (nieodpłatny przydział)	5 611	4 896
Umorzenie (wg rocznej emisji)	(9 639)	(13 202)
Stan na 31.12.2015	19 079	11 147

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Świadectwa pochodzenia energii	31.12.2015	31.12.2014
Stan na 01.01.2015	1 944	-
Wytworzenie	2 462	4 484
Sprzedaż	(2 301)	(2 540)
Odpis aktualizujący	(391)	-
Stan na 31.12.2015	1 714	1 944

27. Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	5	1
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	9 322	3 110
Lokaty krótkoterminowe	869	10 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	10 196	13 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	10 196	13 311
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 200	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w nocie 36. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dotyczą depozytu złożonego u agenta emisji obligacji wyemitowanych przez jednostkę dominującą w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

28. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2015	31.12.2014
Rozliczenia z tytułu ubezpieczenia przedmiotów leasingu	26	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	6	-
	32	-

29. Kapitał własny

Kapitał podstawowy	31.12.2015	31.12.2014
Ilość akcji na początek okresu	3 149 200	3 149 200
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	3 149 200	3 149 200

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Kapitał własny na	31.12.2015	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość bilansowa (w tys. złotych)
Seria akcji A		3 149 200	5	15 746
Liczba akcji razem		3 149 200		
Kapitał zakładowy wartość nominalna				15 746
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji				21 982
Razem kapitał zakładowy				37 728
Kapitał zapasowy				42 636
Kapitał rezerwowy				15 261
Razem pozostałe kapitały				57 897
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń				83
Zyski zatrzymane				40 389
Razem kapitał własny				136 097

Kapitał własny na	31.12.2014	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość bilansowa (w tys. złotych)
Seria akcji A		3 149 200	5	15 746
Liczba akcji razem		3 149 200		
Kapitał zakładowy wartość nominalna				15 746
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji				21 982
Razem kapitał zakładowy				37 728
Kapitał zapasowy				25 323
Kapitał rezerwowy				15 261
Razem pozostałe kapitały				40 584
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń				(427)
Zyski zatrzymane				43 254
Razem kapitał własny				121 139

Wartość kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2015 roku wynosił 37.728 tys. zł. Grupa Kapitałowa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał podstawowy wartość nominalną wyemitowanych i objętych akcji oraz wartość przeszacowania związanego z zastosowaniem MSR 29 w kwocie 21.982 tys. zł.

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadziły działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji.

Skutki przeliczenia zmniejszają zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przeliczenia należy dokonać za lata 1990-1996. Korekta ta nie zmienia wartości kapitału własnego prezentowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję.

Do przeszacowania kapitału użyto wskaźników wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych podawanych przez Główny Urząd Statystyczny za lata 1992-1996.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Jednostki dominującej w przypadku podziału majątku.

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2015 roku

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział (%)
Krzysztof Kwiatkowski	655 677	3 278 385	20,82%
Waldemar Organista	655 578	3 277 890	20,82%
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	1 556 775	9,89%
Skarb Państwa	157 466	787 330	5,00%
Pozostali akcjonariusze	1 369 124	6 845 620	43,48%
	3 149 200	15 746 000	100,00%

Dywidendy

Jednostka dominująca w latach 2014 oraz 2015 nie wypłacała dywidendy.

Kapitał zapasowy

Jednostka dominująca na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 31 grudnia 2015 roku kapitał ten wynosił 42.636 tys. zł.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe stanowią głównie kwoty przekazane decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w ramach podziału wyniku finansowego.

Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń

Kapitał stanowią głównie zyski / straty aktuarialne rozpoznane w innych całkowitych dochodach z tytułu aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (program określonych świadczeń).

Zyski zatrzymane

Pozycja obejmuje niepodzielone zyski i straty z lat poprzednich a także korekty wynikające z ustalenia kosztu zakładanego rzeczowych aktywów trwałych (według wartości godziwej) na moment przejścia na MSSF. Wartość korekty nie wchodzi do podziału w ramach decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

30. Zysk na 1 akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jak również w roku poprzednim nie wystąpiły czynniki rozwadniające, w związku z tym zysk podstawowy na akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na akcję.

	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji na początek okresu	3 149 200	3 149 200
Liczba akcji na koniec okresu	3 149 200	3 149 200
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	3 149 200	3 149 200
	31.12.2015	31.12.2014
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	14 448	17 313
Liczba akcji	3 149 200	3 149 200
Podstawowy zysk na akcje (zł/akcje)	4,6	5,5

31. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy Kapitałowej na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 36.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	277 397	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	29 659	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 826	85
	317 882	85

w tym wobec jednostek powiązanych

10 793

-

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	166 276	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	7 227	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 388	45
	174 891	45

w tym wobec jednostek powiązanych

10 145

-

Zarówno część krótkoterminowa, jak i długoterminowa kredytów i pożyczek dotyczy głównie zobowiązań przejętych przy objęciu kontroli nad Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo- Utech S.A. (więcej informacji zostało przedstawionych w nodzie 11).

Na 31 grudnia 2015 roku kredyty i pożyczki zabezpieczone stanowiły udzielone przez instytucje finansowe zabezpieczone kredyty i pożyczki denominowane w złotych i oparte na zmiennej stopie procentowej WIBOR i marży instytucji finansującej. Średnia nominalna wartość oprocentowania na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 4,22%.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisją obligacji, która została przeprowadzona w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Emisja miała miejsce 13 kwietnia 2015 roku a jej łączna wartość nominalna wyniosła 30.000,00 tys. zł. Zapadalność obligacji wynosi 3 lata (wykup 15 kwietnia 2018 roku) i są one oprocentowane stopą referencyjną WIBOR 6M oraz marżą w wysokości 4,5 pp. Pod koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa nabyła obligacje własne o wartości 500 tysięcy złotych w celu ich umorzenia.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisji niezabezpieczonych weksli o terminie wykupu od kwietnia do czerwca 2016 roku, objętych przez podmioty niepowiązane i powiązane z Grupą Kapitałową. Średnia nominalna wartość oprocentowania tych weksli na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 8,77%.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczą głównie dziewięciu, zabezpieczonych przedmiotem leasingu, umów leasingu finansowego udzielonego przed podmiot powiązany SGB Leasing Sp. z o.o. o ostatecznym okresie spłaty od 2018 do 2025 roku. Średnia nominalna wartość oprocentowania tych umów na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 5,03%.

Przedmioty oddane do korzystania na podstawie zawartych umów leasingu, należności z tych umów, należności z umów pożyczek, należności handlowe oraz rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych i pożyczkowych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności została przedstawiona w nodzie 36.

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na początek okresu	4 269	10 555
Koszty bieżącego zatrudnienia	119	139
Koszty odsetek	129	465
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń rozpoznane w innych całkowitych dochodach	(630)	878
Koszty przeszłego zatrudnienia	55	-
Ograniczenia/ likwidacja planu	-	(7 141)
Wypłacone świadczenia	(382)	(627)
Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu	3 560	4 269

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na początek okresu	6 938	6 943
Zwiększenia w ramach nabycia jednostek gospodarczych	582	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 093	3 422
Koszty odsetek	128	224
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu	(1 866)	(1 169)
Wypłacone świadczenia	(2 880)	(2 482)
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 040	-
Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na koniec okresu	7 035	6 938

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują: rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, rezerwy na ulgę energetyczną oraz rezerwy na odpis ZFŚS.

Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień bilansowy (wyrażone jako wartości średnioważone):

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2,75%	4,5%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,3%	1,9%

Założenia dotyczące przyszłej śmiertelności są oparte na publikowanych statystykach oraz tabelach śmiertelności.

Opierając się na kalkulacjach aktuarialnych wykonanych dla jednostki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (ponad 93% skonsolidowanej wartości), poziom rezerw na świadczenia pracownicze zależy głównie od dwóch parametrów, tj. stopy wzrostu wynagrodzeń oraz dyskonta finansowego. Wzrost przyjętego poziomu wynagrodzeń o 0,5% powoduje wzrost kwoty rezerwy o około 461 tys. zł, natomiast wzrost dyskonta finansowego o 0,5% powoduje spadek kwoty rezerwy o około 372 tys. zł. Analiza wrażliwości obejmuje: rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne oraz nagrody jubileuszowe.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii	Pozostałe zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2015	3 808	3 482	-	3 917	11 207
Utworzenie	1 676	274	-	2 614	4 564
Przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	243	142	-	197	582
Wykorzystanie	(685)	(348)	-	(2 229)	(3 262)
Rozwiązanie	(431)	(46)	-	(1 389)	(1 866)
Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(558)	-	(72)	(630)
Stan na 31.12.2015	4 611	2 946	-	3 038	10 595
- rezerwy długoterminowe	3 893	2 883	-	671	7 447
- rezerwy krótkoterminowe	718	63	-	2 367	3 148

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii	Pozostałe zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2014	5 009	2 965	6 218	3 306	17 498
Utworzenie	419	212	316	4 270	5 217
Wykorzystanie	(451)	(491)	(135)	(1 888)	(2 965)
Rozwiązanie	(1 169)	-	(6 399)	(1 857)	(9 425)
Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach	-	796	-	86	882
Stan na 31.12.2014	3 808	3 482	-	3 917	11 207
- rezerwy długoterminowe	3 303	3 119	-	750	7 172
- rezerwy krótkoterminowe	505	362	-	3 168	4 035

W pozycji pozostałe zobowiązania prezentowane są między innymi: rezerwy na odprawy pośmiertne, rezerwy na odpis ZFŚS, rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na nagrody roczne dla pracowników i Zarządu.

W 2014 roku związki pracodawców – strony Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy tj. Związek Pracodawców Elektrociepłowni S.A. (którego członkiem była Elektrociepłownia „Będzin” S.A.) oraz Związek Pracodawców Zakładów Energetycznych i Związek Pracodawców Elektrowni zostały rozwiązane i wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z przepisami Kodeksu pracy w razie rozwiązania organizacji pracodawców lub wszystkich organizacji związkowych, będących stroną układu ponadzakładowego, pracodawca może odstąpić od stosowania układu ponadzakładowego w całości lub w części po upływie okresu co najmniej równego okresowi wypowiedzenia układu, składając stosowne oświadczenie na piśmie pozostałej stronie tego układu (art.241(19) par. 2 KP).

Jednostka dominująca skorzystała z przysługującego jej prawa w tym zakresie i odstąpiła od stosowania ponadzakładowego układu zbiorowego w zakresie uprawnień emerytów i rencistów. Wobec powyższego na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2014 roku rozwiązano stosowne rezerwy.

33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	2	-
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	11 177	11 320
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	3 272	3 829
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	397	379
Przychody przyszłych okresów	140	-
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	12 249	-
Inne zobowiązania wobec jednostek niepowiązanych	10 855	2 587
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	38 092	18 115
- część długoterminowa	14 562	-
- część krótkoterminowa	23 530	18 115

Zobowiązania inne wobec jednostek powiązanych dotyczą części płatności za zakup akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A., które zgodnie z umową zostały odroczone do 31 marca 2017 roku. Wierzytelności początkowo miały być płatne na rzecz Przedsiębiorstwa Usługowego „UTECH” Sp. z o.o., po umowie cesji z bieżącego roku będą one płatne na rzecz innego podmiotu powiązanego CHP Partners Sp. z o.o.

Inne zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą głównie zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które na 31 grudnia 2015 roku wynosiły 5.734 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku wynosiły one 2.472 tys. zł).

Ekspozycja na ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 36.

34. Rezerwy

Rezerwy	Rezerwa na prawa do emisji CO ₂	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Wartość na 01.01.2015	9 640	4 385	14 025
Utworzenie	15 012	973	15 985
Wykorzystanie	(9 640)	(285)	(9 925)
Rozwiązanie	-	(248)	(248)
Wartość na 31.12.2015	15 012	4 873	19 885
-część długoterminowa	-	4 666	4 666
-część krótkoterminowa	15 012	207	15 219

Rezerwa na prawa emisji CO₂

Rezerwa utworzona jest na zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza, które są wyceniane jako iloczyn ilości praw niezbędnych do umorzenia w związku z dokonaną emisją oraz jednostkowego kosztu praw do emisji posiadanych przez Grupę Kapitałową oraz należnych na dzień bilansowy. Jednostkowy koszt uprawnień dla pokrycia szacowanej emisji jest obliczany według metody FIFO. Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do umorzenia odpowiedniej ilości praw do emisji do końca kwietnia kolejnego roku.

Pozostałe rezerwy

Pozycja dotyczy głównie rezerwy na likwidację skutków działalności koncesjonowanej – likwidacja kotła wodnego WP-120 nr 9 oraz nr 8. Rezerwa podlegała aktualizacji na dzień bilansowy w oparciu o kosztorys przygotowany przez zewnętrzny podmiot oferujący usługi w zakresie planowanych do wykonania prac likwidacyjnych. Wysokość rezerwy na 31 grudnia 2015 roku to 4.666 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2014 roku rezerwa miała wartość 3.853 tys. zł (wzrost wynika głównie z ujęcia rezerwy na likwidację kotła nr 8). Wykonanie prac objętych rezerwą planowane jest do końca 2017 roku.

35. Dotacje

Dotacje	31.12.2015	31.12.2014
Dotacje – nieodpłatnie przyznane uprawnienia do emisji CO ₂	-	1 486
	-	1 486
- część krótkoterminowa	-	1 486

Grupa Kapitałowa w 2015 roku w związku z nieodpłatnym przydziałem uprawnień do emisji CO₂ ujęła dotacje o wartości 5.611 tys. zł (w 2014 roku rozpoznano dotację na kwotę 4.896 tys. zł). Następnie w 2015 roku Grupa Kapitałowa rozliczyła w wynik finansowy dotację o łącznej wartości 7.097 tys. zł, w tym 1.486 tys. zł z bilansu otwarcia (w 2014 roku 9.139 tys. zł).

36. Instrumenty finansowe

36.1 Zarządzanie kapitałami

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym przez Grupę Kapitałową jest utrzymanie możliwości kontynuowania działalności tak, by zapewnić korzyści swoim akcjonariuszom oraz innym podmiotom związanym z działalnością, jak również utrzymaniem optymalnej struktury kapitału.

Grupa Kapitałowa nie identyfikuje zewnętrznych czynników wpływających na zakres zarządzania kapitałami, z wyjątkiem wymogów dotyczących minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego w Kodeksie Spółek Handlowych. Minimalny poziom kapitału akcyjnego jest przez Grupę Kapitałową zachowany.

Równocześnie zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zapasowy powinien być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego. Grupa Kapitałowa ma obowiązek przeznaczać na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu osiągnięcia wymaganego poziomu. Stan kapitału zapasowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2015 roku osiągał wymagany poziom.

36.2 Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki i należności	437 885	21 134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 196	13 311
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	6 500
	448 081	40 945
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności handlowe oraz pozostałe	17 644	27 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 196	13 311
Udzielone pożyczki	90 198	-
Należności z tytułu umów leasingowych	330 043	-
	448 081	40 945
Zobowiązania finansowe	31.12.2015	31.12.2014
Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	527 593	14 416
Wyceniane w wartości godziwej	-	-
	527 593	14 416
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	317 882	85
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	174 891	45
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	34 820	14 286
	527 593	14 416

36.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa narażona jest na szereg ryzyk finansowych związanych z instrumentami finansowymi. Główne ryzyka obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności finansowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej jest ograniczanie ryzyk oraz zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi, udzielonymi pożyczkami oraz należnościami z tytułu umów leasingu. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności. Stosowana przez Grupę Kapitałową w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów, pozwala na identyfikację ryzyka kredytowego zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów.

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w zakresie transakcji finansowych, ponieważ współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności

W związku z tym, że Grupa Kapitałowa zawiera ograniczoną liczbę umów w ciągu roku oraz ponieważ klientami Grupy Kapitałowej są głównie przedsiębiorstwa ryzyko kredytowe jest analizowane indywidualnie w odniesieniu do każdego z klientów. Każdy nowy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej przed podpisaniem umowy pożyczki lub umowy leasingu w celu minimalizacji ryzyka kredytowego.

Przedmioty leasingu są ubezpieczane wraz z cesją praw wynikających z polis na Grupę Kapitałową. Stosowanie zabezpieczeń istotnie zmniejsza ryzyko związane z niewywiązywaniem się klientów z umów leasingu finansowego.

W odniesieniu do zawartych umów leasingu Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania w celu bieżącego i okresowego monitorowania sytuacji finansowej klientów oraz poziomu ryzyka kredytowego:

- okresowa analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej klienta na podstawie dokumentów finansowych w formie bilansu i rachunku zysków i strat lub F-01 wraz z informacją o wysokości zobowiązań i należności przeterminowanych (co kwartał do 25 dnia miesiąca następującego po miesiącu kończącym kwartał),
- coroczna ocena kondycji finansowej klientów na podstawie rocznych ostatecznych dokumentów finansowych w formie bilansu i rachunku zysków i strat wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta jeżeli spółka podlega badaniu oraz informacją o wysokości zobowiązań i należności przeterminowanych (najpóźniej do dnia 31 maja każdego roku za rok poprzedni),
- na wezwanie Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. przedstawienie przez klientów prognozy finansowej na okres 5 letni, informacji o zaciągniętych zobowiązań finansowych (kredyty, leasingi itp.), opinię banku prowadzącego rachunek podstawowy oraz zaświadczenie o niezaleganiu z płatnościami wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Urzędu Skarbowego.

W przypadku wystąpienia opóźnień we wpływie należności od klientów podejmowane są następujące działania, przy czym zakres podjętych działań wobec poszczególnych klientów może się różnić w zależności od kwoty przeterminowania i wielkości opóźnienia w spłacie: kontakt telefoniczny, pisemne wezwanie do uregulowania należności, przed sądowe wezwanie do uregulowania należności, zlecenie kancelarii prawnej windykacji sądowej, negocjacje z klientem w celu ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia transakcji.

Grupa Kapitałowa tworzy odpis aktualizujący wartość należności z tytułu umów leasingu oraz udzielonych pożyczek w przypadku wystąpienia następujących przesłanek:

- opóźnienia w spłacie wierzytelności,
- okresowa analiza sytuacji finansowej wskazuje na istotne ryzyko niewypłacalności klienta.

Wysokość odpisu ustalana jest indywidualnie w odniesieniu do każdego z klientów. Przepływy pieniężne szacowane w celu oszacowania utraty wartości należności szacuje się w oparciu o:

- wysokość spodziewanych wpływów od klienta,
- prawdopodobieństwo odzyskania należności,
- wartość posiadanych zabezpieczeń.

Z uwagi na charakter portfela należności leasingowych Grupa Kapitałowa nie dokonuje kolektywnej oceny ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe w odniesieniu do kategorii aktywów finansowych (bez uwzględnienia posiadanych zabezpieczeń)

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki i należności, w tym:	448 081	34 445
należności z tytułu umów leasingu	330 043	-
udzielone pożyczki	90 198	-
należności handlowe oraz pozostałe	17 644	21 134
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 196	13 311
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	6 500
	448 081	40 945

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz Grupy Kapitałowej

Ustanowienie zabezpieczeń na rzecz Grupy Kapitałowej stanowi warunek zawarcia umowy leasingu. Korzystający zobowiązany jest do ustanowienia odpowiednio zabezpieczenia w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteki, poręczenia, cesji wierzytelności lub kaucji.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu w ujęciu geograficznym

Wszystkie umowy leasingowe są realizowane w Polsce.

	31.12.2015	31.12.2014
Polska	330 043	-
	330 043	-

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu w ujęciu branżowym

	31.12.2015	31.12.2014
Transport kolejowy	216 141	-
Transport drogowy	61 460	-
Energetyka	16 059	-
Pozostałe	36 383	-
	330 043	-

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu wg największych zaangażowań

	31.12.2015	31.12.2014
Klient A	51 177	-
Klient A	36 300	-
Klient B	33 417	-
Klient C	23 653	-
Klient D	20 852	-
Pozostali	164 644	-
	330 043	-

Jakość portfela umów leasingu

Wartość brutto	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	330 033	-
Przeterminowane	1 894	-
	331 927	-
Odpisy aktualizujące	31.12.2015	31.12.2014
Przeterminowane	(1 884)	-
	(1 884)	-
Wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	330 033	-
Przeterminowane	10	-
	330 043	-

Struktura wiekowa należności handlowych

Wartość brutto	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	16 050	21 061
Przeterminowane od 181 dni do roku	30	-
Przeterminowane powyżej roku	8	8
	16 088	21 069
Odpisy aktualizujące	31.12.2015	31.12.2014
Przeterminowane od 181 dni do roku	(30)	-
Przeterminowane powyżej roku	(8)	(8)
	(38)	(8)
Wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	16 050	21 061
	16 050	21 061
Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia	(8)	-
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	(30)	(8)
Bilans zamknięcia	(38)	(8)

Informacje na temat ryzyka kredytowego związanego z udzielonymi pożyczkami zostały zaprezentowane w nocie numer 24.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko, że Grupa Kapitałowa nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań gotówką lub innym aktywem finansowym. Celem zarządzania płynnością przez Grupę Kapitałową jest zapewnienie wystarczającej zdolności do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez niepotrzebnego narażania Grupy Kapitałowej na straty i podważenie reputacji.

Podstawowym narzędziem zarządzania płynnością finansową jest polityka zawierania umów finansujących umowy z tytułu leasingu finansowego, których terminy płatności są jak najbardziej zbliżone do terminów płatności umów leasingu. W ten sposób Grupa Kapitałowa zapewnia wpływ środków wtedy, gdy zobowiązania finansowe stają się wymagalne.

Na wypadek wystąpienia opóźnień w spłacie należności z tytułu umów leasingu Grupa Kapitałowa posiada dostępne w rachunku bieżącym limity kredytowe.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2015	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy, ogółem	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do roku	Od roku do 5 lat	Powyżej do 5 lat
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez	-	-	-	-	-	-	-
wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności, w tym:	448 081	484 914	95 790	19 962	84 806	272 467	11 889
należności z tytułu umów leasingu	330 043	362 856	9 233	19 307	71 617	259 149	3 550
udzielone pożyczki	90 198	94 218	58 717	655	13 189	13 318	8 339
należności handlowe oraz pozostałe	17 644	17 644	17 644	-	-	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 196	10 196	10 196	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(527 593)	(565 699)	(83 287)	(25 734)	(101 236)	(335 654)	(19 788)
z obowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(492 773)	(530 874)	(69 583)	(25 734)	(83 680)	(332 089)	(19 788)
pozostałe z obowiązań	(34 820)	(34 825)	(13 704)	-	(17 556)	(3 565)	-
	(79 512)	(80 785)	12 503	(5 772)	(16 430)	(63 187)	(7 899)

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na 31 grudnia 2015 roku.

Grupa Kapitałowa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Grupa Kapitałowa w przepływach pieniężnych nie uwzględniła przepływów z zawartych umów dzierżawy środków trwałych, których zakup został sfinansowany kredytem. Wartość bieżąca rzeczowego majątku trwałego oddanego w dzierżawę w sektorze finansowym na 31 grudnia 2015 roku wynosi 33.778 tys. zł i generuje roczny przepływ na poziomie 4.557 tys. zł, natomiast w sektorze energetyki wynosi 4.997 tys. zł i generuje roczny przepływ na poziomie 559 tys. zł. Ponadto w kwocie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek ujawnione są do roku dłużne papiery wartościowe, które w praktyce przenoszone są na kolejny okres.

W poprzednim roku działalność Grupy Kapitałowej koncentrowała się głównie na działalności wytwórczej (produkcja ciepła i energii elektrycznej). Zgodnie z posiadaną przez Zarząd Jednostki dominującej wiedzą płynność Grupy Kapitałowej była zabezpieczona w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2014 roku wartość bieżących zobowiązań (33.853 tys. zł) była niższa od wartości aktywów obrotowych o 33.323 tys. zł, a w ciągu dwunastu miesięcy 2014 roku, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 9.970 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez Grupę Kapitałową przepływach pieniężnych w zależności od zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są wykazywane.

Poza transakcjami w zakresie nabywania uprawnień do emisji CO₂ Grupa Kapitałowa nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu realizowanych transakcji kupna i sprzedaży w różnych walutach z uwagi na dokonywanie transakcji w ramach prowadzonej działalności gospodarczej na rynku krajowym w walucie krajowej.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz umów leasingowych.

Grupa Kapitałowa oferuje klientom przede wszystkim produkty ze zmienną stopą procentową, której zmiany zależą od zmian stopy bazowej. Stopą bazową jest referencyjne oprocentowanie depozytów międzybankowych (WIBOR).

Grupa Kapitałowa zasadniczo nie zawiera umów leasingu finansowego opartego o stałą stopę procentową.

W związku z tym podstawowym ryzykiem Grupy Kapitałowej jest narażenie na zmienność przepływów pieniężnych na skutek zmian stopy referencyjnej. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez refinansowanie każdej z umów leasingowych w banku, przy czym oprocentowanie zobowiązania finansowego służącego sfinansowaniu umowy leasingu jest oparte na tej samej stopie bazowej. W rezultacie, zmiany przepływów pieniężnych z tytułu umów leasingu na skutek zmian stóp bazowych są równoważone przez odpowiadające im zmiany przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa nie korzysta z dodatkowych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Pożyczki i należności, w tym:	430 437	13 311
<i>należności z tytułu umów leasingu</i>	330 043	-
<i>udzielone pożyczki</i>	90 198	-
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	10 196	13 311
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(485 546)	-
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	(485 546)	-
	(55 109)	13 311
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Pożyczki i należności, w tym:	17 644	27 634
<i>należności handlowe oraz pozostałe</i>	17 644	27 634
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(42 047)	(14 416)
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	(7 227)	(130)
<i>pozostałe zobowiązania</i>	(34 820)	(14 286)
	(24 403)	13 218

Aktywa i zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa		
Należności oparte na WIBOR	430 437	-
	430 437	-
Zobowiązania		
Zobowiązania oparte na WIBOR	(485 546)	-
	(485 546)	-
Luka		
Należności - zobowiązania oparte na WIBOR	(55 109)	-
	(55 109)	-

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zmniejszyłaby kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwotę 551 tys. zł. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, pozostaną na stałym poziomie.

	Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2015		
WIBOR (wzrost o 100 pb)	-	(551)
31.12.2014		
WIBOR (wzrost o 100 pb)	-	133

Aktywa i zobowiązania oparte na stałej stopie procentowej

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa		
Należności w PLN	17 644	27 634
	17 644	27 634
Zobowiązania		
Zobowiązania w PLN	(42 047)	(14 416)
	(42 047)	(14 416)
Luka		
Należności - zobowiązania w PLN	(24 403)	13 218
	(24 403)	13 218

37 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zasady ustalania wartości godziwych opisano w nocie 9.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Poniższa tabela zestawia analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w zależności od wybranej metody wyceny. W zależności od poziomu wyceny zastosowano następujące dane wejściowe do modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

Na dzień 31.12.2015	Wartość bieżąca	Wartość godziwa	Poziom hierarchii
Pożyczki i należności, w tym:	448 081	446 380	-
należności z tytułu umów leasingu	330 043	328 342	3
udzielone pożyczki	90 198	90 198	3
należności handlowe oraz pozostałe	17 644	17 644	3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 196	10 196	3
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(527 593)	(526 045)	-
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(492 773)	(491 184)	3
zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(34 820)	(34 861)	3
	(79 512)	(79 665)	-

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2014	Wartość bieżąca	Wartość godziwa	Poziom hierarchii
Pożyczki i należności, w tym:	40 945	40 945	-
należności z tytułu umów leasingu	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-
należności handlowe oraz pozostałe	27 634	27 634	3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 311	13 311	3
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(14 416)	(14 416)	-
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(130)	(130)	3
zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(14 286)	(14 286)	3
	26 529	26 529	-

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

- Należności z tytułu umów leasingu – 4,79%
- Udzielone pożyczki – 5,23%
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – 3,89%

38 Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	330 043,0	-
Należności z tytułu umów leasingu przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	336 361,0	-
Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	6 318	-

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu udzielonych pożyczek	90 198,0	-
Udzielone pożyczki przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	49 179,0	-
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	(41 019)	-

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	1 018	(9 827)
Należności handlowe i pozostałe przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	18 587,0	-
Zaliczki przekazane na zakup akcji	(6 500)	-
Pozostałe	-	(360)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	13 105	(10 187)

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana zobowiązań handlowych oraz pozostałych	19 977	2 267
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	(5 756)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 651)	(2 178)
Zobowiązania odroczone w czasie wraz z efektem dyskonta w związku z zakupem akcji ETFL Energo-Utech S.A.	(12 249)	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(679)	89

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	5 249	(12 031)
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	582	-
Zmiana stanu rezerw odniesiona na kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(630)	(878)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	5 201	(12 909)

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	(3 321)	(1 681)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	42	1 712
Podatek zapłacony w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(3 279)	31

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	(63 950)	(18 866)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 651	2 178
Zobowiązania inwestycyjne uregulowane bezpośrednio przez bank kredytujący	33 333	-
Pozostałe	(727)	908
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(28 693)	(15 780)

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Cena nabycia akcji ETFL Energo-Utech S.A.	(48 044)	-
Zaliczka na zakup akcji przekazana w 2014 r.	6 500	-
Wartość rozliczona poprzez wpływy z emisji obligacji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej	24 800	-
Płatność odroczone w czasie, prezentowana w pozycji długoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych	11 700	-
Środki pieniężne przejęte poprzez objęcie akcji w ETFL Energo-Utech S.A.	663	-
Nabycie akcji	(4 381)	-

39 Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

3 czerwca 2015 roku jednostka zależna Grupy Kapitałowej - Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawarła aneks do kontraktu nr 99/EC/2014 na wykonanie zadania pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.” zawartego z SBB Energy S.A. Łączną wartość inwestycji oszacowano w wysokości 130 milionów złotych. Na 31 grudnia 2015 roku łączna wartość poniesionych nakładów z tytułu powyższej umowy wyniosła 58,2 mln zł.

40 Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem

8 września 2014 roku oraz 26 września 2014 roku doręczono Jednostce dominującej pozwy wniesione przez akcjonariuszy Elektrociepłowni „Będzin” S.A., 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 (która następnie została wniesiona do spółki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.).

14 stycznia 2015 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo jednego z akcjonariuszy. Wyrok nie jest prawomocny, a akcjonariusz złożył apelację. Natomiast 20 maja 2015 roku, w związku z cofnięciem drugiego powództwa przeciwko jednostce dominującej 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 Grupy Kapitałowej.

41 Leasing operacyjny, umowy najmu i dzierżawy

Grupa Kapitałowa posiada umowy leasingu operacyjnego, w których jest zarówno leasingodawcą i leasingobiorcą.

Minimalne płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego (jako leasingobiorca) kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
do roku	42	-
od 1 do 5 lat	145	-
	187	-

Przedmiotem umowy leasingu jest samochód osobowy. Umowa została zawarta na okres 3 lat przy zmiennym oprocentowaniu z opcją nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

Minimalne płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego (jako leasingodawca) kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
do roku	5 205	-
od 1 do 5 lat	32 017	-
powyżej 5 lat	2 236	-
	39 458	-

Przedmiotem zawartych umów dzierżawy są głównie środki transportu kolejowego (umowa zawarta na okres 5 lat) oraz majątek trwały w branży energetycznej (umowa zawarta na 10 lat).

42 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z kadrą kierowniczą

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2015 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej (bez uwzględnienia zawiązyanych rezerw na nagrody) kształtowało się w sposób następujący:

	31.12.2015	31.12.2014
Wynagrodzenia zasadnicze	326	1 775
Premie	248	1 070
	574	2 845

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31.12.2015	Należności	Zobowiązania
CHP Partners Sp. z o.o.	-	12 249
SGB Leasing Sp. z o.o.	2 540	12 135
MDW Glanowski	-	8 805
	2 540	33 189

Zobowiązania wobec CHP Partners Sp. z o.o. dotyczą płatności odroczonej w związku z zakupem akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. – więcej patrz nota 25. Zobowiązania wobec MDW Glanowski to zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

Należności od SGB Leasing Sp. z o.o. dotyczą głównie pożyczek długoterminowych w kwocie 2.500 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 12.133 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015	Sprzedaż produktów	Pozostałe przychody
SGB Leasing Sp. z o.o.	463	-
	463	-

Na dzień 31.12.2015	Zakupy usług	Pozostałe zakupy
Przedsiębiorstwo Usługowe "UTECH" Sp. z o.o.	-	28 160
SGB Leasing Sp. z o.o.	55	-
	55	28 160

Pozostałe zakupy dotyczą głównie nabycia części akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A – więcej informacji zostało zaprezentowane w notce 9.

Na dzień 31.12.2014	Należności	Zobowiązania
Przedsiębiorstwo Usługowe "UTECH" Sp. z o.o.	6 500	-
	6 500	-

Pozostałe należności od Przedsiębiorstwa Usługowego „Utech” Sp. z o.o. dotyczyły zaliczek przekazanych na zakup akcji jednostki, która została objęta konsolidacją pełną od kwietnia 2015 roku.

Na dzień 31.12.2014	Zakupy usług	Pozostałe zakupy
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech	33	-
	33	-

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane na warunkach rynkowych.

43 Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

15 lutego 2016 roku Jednostka dominująca Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nabyła od Industria S.A. aktywa o znacznej wartości w postaci rzeczowych aktywów trwałych z grupy 4-5. Wartość zakupionego majątku trwałego to 25,8 mln zł. Zakupione aktywa będą przedmiotem umowy najmu i dzierżawy. Spółka zawarła w lutym 2016 roku umowę dzierżawy tych aktywów z Tameh Polska Sp. z o.o. Biorąc pod uwagę zapisy umowne, zawarta umowa będzie ujmowana w księgach rachunkowych Spółki, jako umowa leasingu finansowego.

15 lutego 2016 roku Jednostka dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34 umowę korporacyjnego kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji o wartości 21.649 tys. zł. Umowa kredytowa obowiązuje od 15 lutego 2016 roku do 20 lutego 2023 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej marżę.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- indos na wekslu wystawionym przez Tameh Polska Sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach,
- cesja praw polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń,
- cesja wierzytelności z tytułu umowy dzierżawy oraz z tytułu umowy zlecenia sprzedaży dotyczącej przedmiotu inwestycji.

44 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (w przeliczeniu na pełne etaty) kształtowało się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Stanowiska robotnicze	92	96
Stanowiska nierobotnicze	80	57
	172	153

45 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej

W 2015 roku na podstawie umowy z 3 lipca 2015 roku o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych podmiotem uprawnionym do badania Jednostki dominującej było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflancka 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie, uwzględniając podpisany aneks nr 1 wynosiło 72 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego wraz z raportem z przeglądu, badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W roku 2015 z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 30 tys. zł plus VAT.

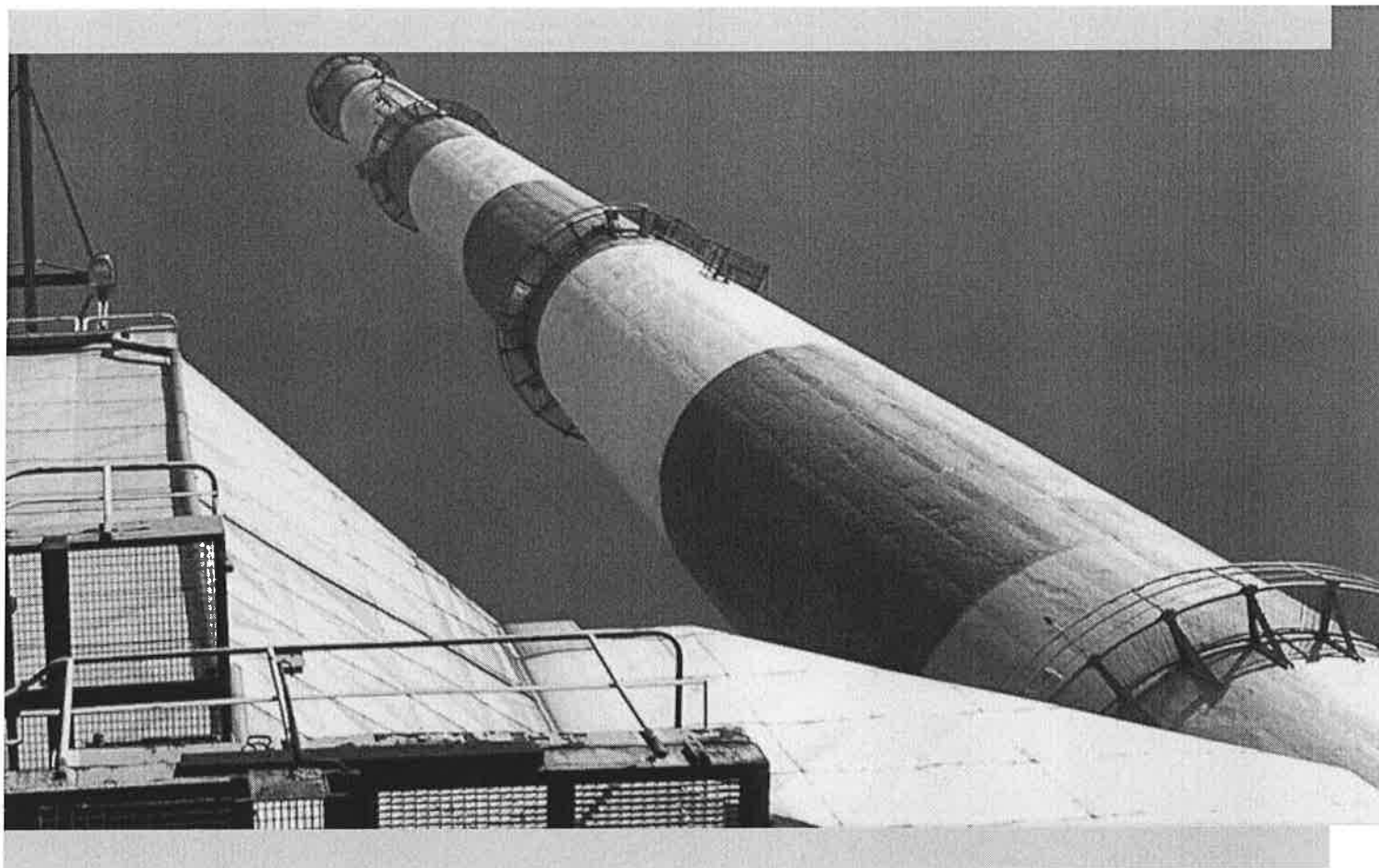
Grupa Kapitałowa podpisała również z tym podmiotem umowę o świadczenie usług doradztwa księgowego 6 lipca 2015 roku na kwotę 32 tys. zł plus VAT. W 2015 roku z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 24 tys. zł plus VAT.

W 2014 roku na podstawie umowy z 13 marca 2014 roku o badanie sprawozdania finansowego i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego podmiotem uprawnionym do badania Jednostki dominującej było również KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflancka 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie, uwzględniając podpisane aneksy nr 1 i nr 2, wynosiło 70 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała przegląd półrocznego sprawozdania finansowego wraz z raportem z przeglądu, badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W roku 2014 z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 39 tys. zł plus VAT.

Grupa Kapitałowa podpisała również z tym podmiotem umowę o świadczenie usług doradztwa w zakresie MSSF 6 czerwca 2014 roku na kwotę 84 tys. zł plus VAT. W 2014 roku z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 80 tys. zł plus VAT.

46 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej 21 marca 2016 roku.



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
w 2015 roku**

Spis treści

1. Wstęp	4
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	4
2.1. Podstawowe dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej.....	4
2.2. Struktura własności w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	5
3. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	6
3.1. Organy Jednostki dominującej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	6
3.2. Organy jednostki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o. o.	7
3.3. Organy jednostki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.	7
4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2014-2015	7
4.1. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca).....	7
4.2. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna)	8
4.3. Stan zatrudnienia w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. (jednostka zależna)	8
4.4. System wynagrodzeń obowiązujący w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. ...	8
5. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku	9
Wysokość wynagrodzeń wraz z narzutami wypłaconych w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) w 2015 roku osobom zarządzającym	9
6. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	10
6.1. Sytuacja ekonomiczno- finansowa.....	10
6.2. Omówienie wyników finansowych.....	11
6.3. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2014-2015	12
7. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	12
7.1. Perspektywa rozwoju	12
7.2. Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej.....	13
7.3. Ryzyko związane z konkurencją w branży finansowej (leasingowej)	13
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
9. Informacje o produktach wytwarzanych lub usługach świadczonych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	14
Dru ga spółka zależna – Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. prowadzi działalność usługowa w segmencie finansowym, świadcząc przede wszystkim usługi leasingu środków trwałych i usługi faktoringu.	14
10. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.....	15
10.1. Rynki zbytu.....	15
10.2. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi	15
10.3. Główni odbiorcy.....	16
11. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2015 roku	16

12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami	17
13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	17
14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	18
15. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....	18
16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym	19
17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	19
18. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.	19
19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	19
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.....	21
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy Kapitałowej.....	23
22. Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie	24
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej	24
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) w Jednostce dominującej Grupy Kapitałowej.....	24
25. Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	25
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	25
28. Dodatkowe informacje	26
28.1. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	26
<i>Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego</i>	26
<i>Handel emisjami</i>	27
<i>Pozwolenie Zintegrowane</i>	27
<i>Kontrole w zakresie ochrony środowiska</i>	27
28.2. Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., sponsoring i darowizny	27
28.3. Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością	28
28.4. Zdarzenia po dniu bilansowym	28
Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku: Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	31

1. Wstęp

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2015. Sprawozdanie zostało przygotowane 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.).

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

2.1. Podstawowe dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

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

4 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną, tj. Elektrociepłownią BĘDZIN Sp. z o.o. umowę przeniesienia praw własności przedsiębiorstwa, na podstawie której Spółka przeniosła na rzecz spółki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ KC własność przedsiębiorstwa Spółki.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa objęła 100% udziałów w spółce zależnej, tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. o wartości nominalnej 76.820 tys. zł. Wartość udziałów wynika z wartości księgowej netto wniesionego majątku i na 31 grudnia 2015 roku wynosi ona 80.987 tys. zł.

27 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. i ostatecznie 15 kwietnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie praw własności akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W wyniku w/w transakcji Spółka posiada 100% akcji (tj. 2.240 sztuk). Zakup akcji został sfinansowany ze środków pochodzących z emisji obligacji oraz środków własnych Spółki, a ostatnia transza zapłaty za akcje w wysokości 13.256,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku. Głównymi przyczynami przeprowadzania transakcji nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. były budowa Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętymi założeniami strategicznymi oraz dywersyfikacja źródeł przychodów.

W wyniku powyższych transakcji Jednostka dominująca nie prowadzi działalności produkcyjnej, stając się spółką holdingową. Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest w spółce zależnej w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., a działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu prowadzona jest w spółce zależnej - Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. W 2015 roku jednostka dominująca podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia działalności w zakresie wynajmu i dzierżawy pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych.

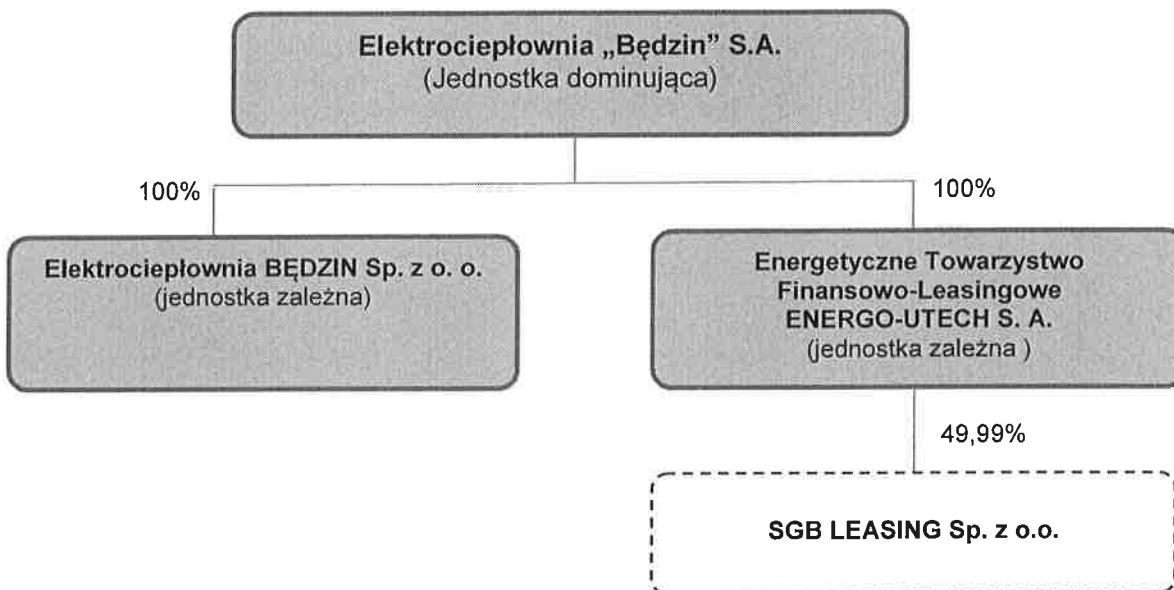
Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest:

- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- działalność holdingów finansowych.

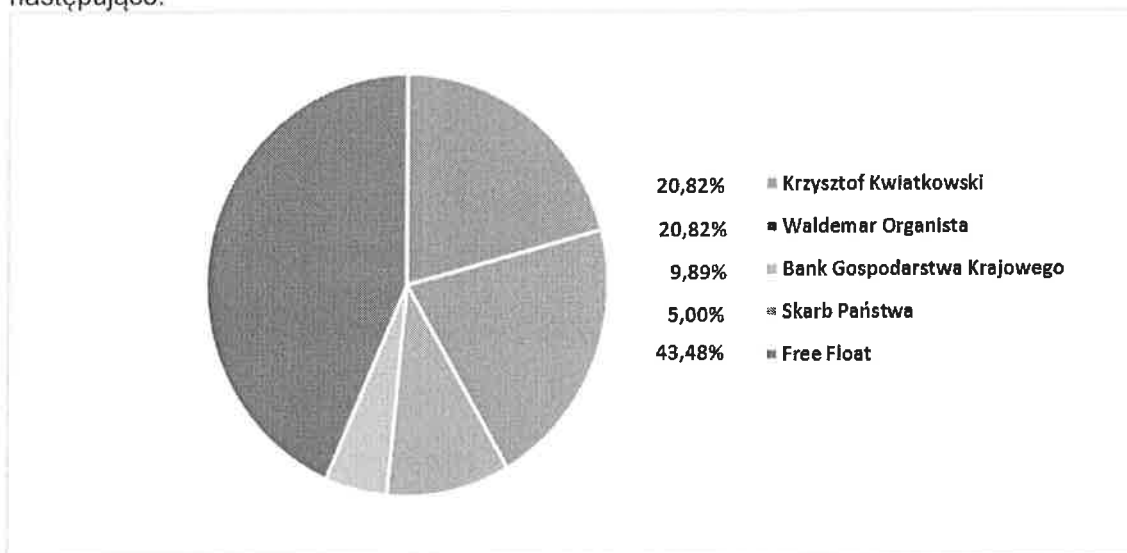
Zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U.2014.133 j.t) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Na podstawie art. 57 pkt 1 jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Oznacza to, że poszczególne pozycje sprawozdań finansowych podlegają sumowaniu w pełnej wysokości a następnie przeprowadzone jest wyłączenie transakcji wzajemnych dokonanych między jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

2.2. Struktura własności w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:



3. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

3.1. Organy Jednostki dominującej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z 1 do 5 członków. Prezesa, Członków Zarządu oraz ich liczbę powołuje Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Oświadczenie o ich stosowaniu w 2015 roku stanowi Załącznik nr 1.

Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym sześciuosobowym składzie:

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

Komitet Audytu

W 2015 roku Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

1. Janusz Niedźwiecki
2. Waldemar Organista
3. Józef Piętoń

Pracami Komitetu kierował jego Przewodniczący - Pan Janusz Niedźwiecki.

3.2. Organy jednostki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o. o.

Zarząd

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Spółki, Zarząd składa się z 1 do 3 członków. Prezesa, Członków Zarządu oraz ich liczbę powołuje Zgromadzenie Wspólników. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie ulegał zmianie i pełnił swoją funkcję w składzie:

1. Marek Mrówczyński – Prezes Zarządu,
2. Piotr Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu.

3.3. Organy jednostki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z 1 do 4 osób. Prezesa i Wiceprezesów Zarządu wybiera zgromadzenie wspólników. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie ulegał zmianie. W skład Zarządu wchodził:

1. Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu,
2. Adam Andrzejewski – Wiceprezes Zarządu,
3. Bożena Poznańska - Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym czteroosobowym składzie:

1. Witold Grzybowski Przewodniczący Rady,
2. Waldemar Organista Wiceprzewodniczący Rady,
3. Renata Kasprzyk Członek Rady,
4. Łukasz Magin Członek Rady.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2014-2015

4.1. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca)

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na 31.12.2015r.	Stan zatrudnienia na 31.12.2014r.
Zatrudnienie ogółem,	5	4
w tym:		
Zarząd	1	1
Administracja	4	3

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- przyjęcia i powołania – 3 osoby na podstawie KP,
- zwolnienia i odwołania – 2 osoby na podstawie art. 30 § 1 KP – porozumienie stron.

4.2. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna)

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na 31.12.2015r.	Stan zatrudnienia na 31.12.2014r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	142	149
Zarząd	2	2
Administracja	31	33
Kadra Inżynieryjno-techniczna	19	18
Pracownicy produkcyjni	19	19
Pracownicy bezpośrednio- produkcyjni	71	77

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a) przyjęcia i powołania – 4 osoby na podstawie KP
- b) zwolnienia i odwołania – 11 osób, w tym:
 - 6 osób na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 KP – porozumienie stron – emerytura,
 - 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 KP – porozumienie stron,
 - 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 4 KP – z upływem czasu, na jaki zawarta była umowa,
 - 2 osoby na podstawie art. 53 § 1 pkt 1b KP – świadczenie rehabilitacyjne i rentowe,
 - 1 osoba na podstawie art. 63¹ § 1 KP – wygaśnięcie stosunku pracy z dniem śmierci pracownika.

4.3. Stan zatrudnienia w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. (jednostka zależna)

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na 31.12.2015r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	22
Zarząd	3
Administracja	19

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a) przyjęcia i powołania – 5 osoby na podstawie KP
- b) zwolnienia i odwołania – 2 osoby.

4.4. System wynagrodzeń obowiązujący w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

W Jednostce dominującej - Elektrociepłowni „Będzin” S.A. system wynagrodzeń oparty jest o Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP), obowiązujący od 1 stycznia 1997 roku. Zmiany są wprowadzane do ZUZP Protokołami dodatkowymi. Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy wraz z Protokołami dodatkowymi jest zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy w Katowicach.

W 2014 roku związki pracodawców – strony Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy tj. Związek Pracodawców Elektrociepłowni S.A. (którego członkiem była Elektrociepłownia „Będzin” S.A.) oraz Związek Pracodawców Zakładów Energetycznych i Związek Pracodawców Elektrowni zostały rozwiązane i wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z przepisami Kodeksu pracy w razie rozwiązania organizacji pracodawców lub wszystkich organizacji związkowych, będących stroną układu ponadzakładowego, pracodawca może odstąpić od stosowania układu ponadzakładowego w całości lub w części po upływie okresu co najmniej równego okresowi wypowiedzenia układu, składając stosowne oświadczenie na piśmie pozostałej stronie tego układu (art.241(19) par. 2 KP).

Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa w tym zakresie i odstąpiła od stosowania od 1 stycznia 2015 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

W Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. obowiązuje Regulamin Wynagradzania.

Dla pracowników przejętych z Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na zasadzie art.23¹ KP do końca 2015 roku obowiązywał system wynagrodzeń oparty o Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy.

Dla pracowników nowoprzyjętych do Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. stosowany jest już Regulamin Wynagradzania.

Polityka wynagrodzeń w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. kształtowana jest przez Zarząd i bazuje na ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji wygradzenia podstawowego oraz komponentu premiowego uzależnionego od wyniku finansowego Spółki. W ustalaniu polityki wynagrodzeń Zarząd kieruje się dobrymi praktykami ładu korporacyjnego głównego akcjonariusza, będącego spółką publiczną.

5. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku

Wysokość wynagrodzeń wraz z narzutami wypłaconych w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) w 2015 roku osobom zarządzającym

Wynagrodzenie wypłacone w 2015 roku osobom zarządzającym Spółką (tys. zł)

L.p	Nazwisko i Imię	Wynagrodzenie brutto	Premie i nagrody wypłacone w 2015 roku	Dodatkowe świadczenia	Suma
1.	Kwiatkowski Krzysztof	12,0	-	0,4	12,4
	Razem	12,0	-	0,4	12,4

Wynagrodzenie wypłacone w 2015 roku członkom Rady Nadzorczej Spółki (tys. zł)

L.p	Nazwisko i Imię	Wynagrodzenie brutto
1.	Andrzejewski Adam	20,0
2.	Glanowski Wiesław	45,6
3.	Niedźwiecki Janusz	51,6
4.	Organista Waldemar	45,6
5.	Piętoń Józef	45,6
6.	Solarczyk Maciej	45,6
	Razem	254,0

Średniomiesięczne wynagrodzenie bez Zarządu w Spółce w latach 2014-2015 (zł)

Osobowy fundusz płac	Średniomiesięczne wynagrodzenie (bez Zarządu) zł/miesiąc	
	2015	2014
Wynagrodzenie ogółem	8 006,11	8 498,38
Wynagrodzenie bez odpraw	7 795,05	8 043,65
Wynagrodzenie bez wypłat okresowych*	6 937,54	6 519,90

*Wypłaty okresowe obejmują nagrody jubileuszowe, premie roczne i świąteczne, odprawy emerytalno-rentowe i odprawy

Wartość wynagrodzeń łącznie z nagrodami osób zarządzających Jednostką dominującą z tytułu pełnienia funkcji we władzach w jednostkach podporządkowanych wyniosła 561,6 tys. zł.

6. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

6.1. Sytuacja ekonomiczno- finansowa

Wyszczególnienie (tys. zł)	2015	2014
Aktywa trwałe	476 117	105 878
Aktywa obrotowe,	229 288	67 176
w tym:		
Zapasy	33 467	24 808
Należności krótkoterminowe	26 800	29 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 196	13 311
Kapitał własny	136 097	121 139
Zobowiązania długoterminowe	352 520	18 062
Zobowiązania krótkoterminowe	216 788	33 853
Suma bilansowa	705 405	173 054

Czynniki zmian aktywów trwałych (wzrost o 370.239 tys. zł):

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych nastąpił głównie w segmencie energetyka w wyniku nakładów inwestycyjnych poniesionych na realizację zadania „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5” w kwocie 51.725 tys. zł, a także wzrost rzeczowych aktywów trwałych obejmujący głównie środki transportu w wyniku nabycia Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. w kwocie 40.264 tys. zł,
- wzrost wartości niematerialnych wynikający z powstania wartości firmy w wyniku nabycia Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.,
- wzrost należności leasingowych i pożyczek w segmencie finansowym związany z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. w kwocie 261.448 tys. zł.

Czynniki zmian aktywów obrotowych (wzrost o 162 .112 tys. zł):

- wzrost należności leasingowych i pożyczek w segmencie finansowym związany z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. w kwocie 158.793 tys. zł,
- wzrost zapasów w kwocie 8.659 tys. zł, w tym wzrost z tytułu praw do emisji CO₂ w kwocie 7 932 tys. zł,
- spadek środków pieniężnych spowodowany przeznaczeniem środków pieniężnych na finansowanie wkładu własnego w związku z umową na finansowanie realizacji inwestycji „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5”.

Czynniki zmian zobowiązań długoterminowych (wzrost o 334.458 tys. zł):

- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych w kwocie 317.797 tys. zł, w tym w segmencie energetyka wzrost głównie związany jest z budową instalacji odsiarczania i odazotowania spalin segmencie finansowym wzrost o 288.190 tys. zł wynikający z nabycia Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

Czynniki zmian zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 182.935 tys. zł):

- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych w kwocie 174.846 tys. zł wynikający z nabycia Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.,
- wzrost rezerw w kwocie 5.047 tys. zł spowodowany głównie zmianą cen uprawnień do emisji CO₂ w 2015 roku w stosunku do cen z roku 2014 (koszt zużycia uprawnień do emisji CO₂ wynosił w 2015 roku 15.012 tys. zł i wzrósł o 5.372 tys. zł w stosunku do roku 2014).

6.2. Omówienie wyników finansowych

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. osiągnięty w 2015 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

Wyszczególnienie (tys. zł)	2015	2014
Przychody	164 877	135 965
Pozostałe przychody operacyjne	590	2 824
Koszty rodzajowe	-132 276	115 151
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-2 015	-1 937
Pozostałe koszty operacyjne	4 990	-452
Zysk/strata z działalności operacyjnej	32 186	21 249
Przychody finansowe	1 445	916
Koszty finansowe	-16 049	-715
Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności	399	0
Zysk/strata z działalności gospodarczej	17 981	21 450
Podatek dochodowy	-3 533	-4 137
Zysk/strata netto	14 448	17 313

Rok 2015 Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zamknęła zyskiem netto w wysokości 14.448 tys. zł. Obejmuje on wynik osiągnięty w segmencie energetyka w kwocie 10.186 tys. zł i wynik z segmentu finansowego w kwocie 4.262 tys. zł.

Czynniki zmiany zysku netto Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (spadek o 2.865 tys. zł):

- wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii w segmencie energetyka w kwocie 3.917 tys. zł, w tym wzrost sprzedaży ciepła o 4.827 tys. zł, spadek sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia energii o 910 tys. zł,
- spadek kosztów zużycia paliwa produkcyjnego w segmencie energetyka w kwocie 4.337 tys. zł będący efektem negocjacji z dostawcami i obniżeniem cen zakupu paliw produkcyjnych w stosunku do 2014 roku,
- wzrost kosztów zużycia uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 5.372 tys. zł wynikający z konieczności zakupu uprawnień do emisji CO₂ w cenach rynkowych, w związku z niewystarczającym przydziałem darmowych uprawnień do emisji CO₂,
- w 2014 roku w segmencie energetyka rozwiązano rezerwy w kwocie 6.807 tys. zł, dotyczyły one świadczeń pracowniczych w zakresie ulgi na energię elektryczną oraz w zakresie rezerw na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wyniku odstąpienia od stosowania ponadzakładowego układu zbiorowego w zakresie uprawnień emerytów i rencistów,
- wzrost wyniku w kwocie 4.262 tys. zł w związku z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

6.3. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2014-2015

Wskaźnik	2015	2014
Zadłużenia ogólnego ¹	0,81	0,30
Zadłużenia długoterminowego ²	2,59	0,15
Płynność szybka ³	0,9	1,25
Płynność bieżąca ⁴	1,06	1,98

1. relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

2. relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego

3. relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

4. relacja majątku obrotowego (zapasów, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

Znaczny wzrost wskaźników zadłużenia w 2015 roku związany jest z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. działającego w branży finansowej.

7. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

7.1. Perspektywa rozwoju

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2015-2017 została zbudowana w oparciu o określenie sposobów reagowania na zmieniające się warunki na rynku oraz przewidywanie zdarzeń mogących mieć istotne znaczenia dla Grupy Kapitałowej i efektywne zarządzanie zasobami.

Kluczowymi wyzwaniami wpływającymi na konieczność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej są między innymi wyzwania środowiskowe, wyzwania determinowane przez rynek ciepła i energii elektrycznej, jak również cele ogólnorozwajowe Grupy Kapitałowej.

W ramach strategii rozwoju Grupa zamierza podjąć działania zmierzające do:

- wzrostu wartości dla akcjonariuszy,
- kontynuacji inwestycji środowiskowych zabezpieczających pracę aktywów wytwórczych po roku 2016,
- inwestycje w zakresie optymalizacji i zwiększenia efektywności procesu produkcji ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji,
- ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko procesów wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła,
- wzrost wolumenu sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych przy jednoczesnej budowie marży,
- rozwój oferty produktowej w segmencie finansowym skierowanej dla klienta korporacyjnego oraz jednostek samorządu terytorialnego ze szczególnym uwzględnieniem leasingu inwestycyjnego oraz wykupu wierzytelności,
- budowa długotrwałych relacji z Klientami,
- optymalnego wykorzystania potencjału organizacji.

7.2. Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej

Rynek ciepła w Zagłębiu Dąbrowskim charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencyjności, co spowodowane jest dużą ilością źródeł wytwarzania ciepła mogących zasilać odbiorców poprzez system ciepłowniczy TAURON Ciepło Sp. z o.o. przebiegający przez wszystkie miasta Zagłębia Dąbrowskiego.

Głównym konkurentem Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. na lokalnym rynku ciepła są źródła należące do TAURON Wytwarzanie S.A. (Elektrownia Łagisza) oraz do TAURON Ciepło Sp. z o.o. (ZW Nowa i ZW Katowice), które to spółki należą do grupy TAURON Polska Energia S.A.

Bardzo istotnym elementem ograniczającym konkurencję na rynku ciepła mogą okazać się darmowe uprawnienia do emisji CO₂, których wysokość na lata 2013-2020 dla źródeł zasilających w ciepło rynek Zagłębia Dąbrowskiego będzie niewystarczająca, a co za tym idzie może spowodować spadek zainteresowania pozyskiwaniem nowych rynków zbytu ciepła.

Kluczowym elementem konkurencyjności na rynku ciepła Zagłębia Dąbrowskiego są możliwości techniczne i ekonomiczne przesyłu ciepła. Bardzo istotną rolę w kształtowaniu rynków zbytu ciepła poszczególnych wytwórców odgrywa główny dystrybutor ciepła TAURON Ciepło Sp. z o.o. Fakt kontroli dystrybutora ciepła przez TAURON Polska Energia S.A. jest zagrożeniem dla Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w kontekście mocy zamówionej przez TAURON Ciepło Sp. z o.o.

7.3. Ryzyko związane z konkurencją w branży finansowej (leasingowej)

Rynek usług finansowych jest powiązany z ogólną koniunkturą gospodarczą i aktywnością przedsiębiorstw. Pomimo, iż w ostatnich latach dynamika wzrostu rynku, na którym działa Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. jest wysoka i przewyższa dynamikę wzrostu produktu krajowego brutto Polski, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia wahań koniunktury, co może spowodować spadek inwestycji i zapotrzebowania na ich finansowanie.

Branża leasingowa, w której działalność prowadzi Spółka, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Fakt, iż funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej wielkości i charakterystyce oraz możliwość wejścia do tego sektora nowych podmiotów świadczących usługi w obszarze działania Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. rodzi ryzyko zmniejszenia popytu na oferowane przez tę Spółkę usługi.

Jednakże ryzyko ograniczane jest poprzez ukierunkowanie usług i specjalizację w segmencie energetycznym, w obsłudze którego Spółka posiada wysokie kompetencje. Branża energetyczna, ze względu na strategiczny charakter będzie musiała inwestować w budowę nowych mocy oraz renowację istniejących bez względu na koniunkturę gospodarczą.

Silna pozycja rynkowa Spółki oraz skuteczność przyjętego modelu biznesowego potwierdza się w historii finansowej. Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. przez 19 lat działalności nie odnotowała ani razu straty netto.

8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

8 września oraz 26 września 2014 roku doręczono jednostce dominującej pozwy wniesione 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, a akcjonariusz złożył apelację. Natomiast 20 maja 2015 roku, w związku z cofnięciem drugiego powództwa przeciwko Spółce 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.

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

19 listopada 2014 roku Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo-Utech SA (jednostka zależna) wytoczyło powództwo o zapłatę roszczenia z tytułu umowy faktoringu niepełnego.

30 stycznia 2015 roku został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zobowiązujący faktora oraz dłużnika do zapłaty na rzecz spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech SA wierzytelność wraz z odsetkami do dnia zapłaty. Faktorant nie wniósł sprzeciwu od w/w nakazu zapłaty i 11 czerwca 2015 roku został złożony wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego. Postępowanie egzekucyjne jest prowadzone przez Komornika Sądowego. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez kancelarię komorniczą – dłużnik posiada znaczne zadłużenie względem wielu podmiotów, stąd też wyegzekwowanie należności będzie utrudnione.

Spółka dłużnik złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty, postępowanie sądowe toczy się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu. Postępowanie sądowe jest w toku. Na tym etapie nie sposób określić rozstrzygnięcia sprawy o dokonania oceny konsekwencji finansowych.

9. Informacje o produktach wytwarzanych lub usługach świadczonych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Produktami wytwarzanymi przez Grupę Kapitałową są ciepło i energia elektryczna – w jednostce zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

Struktura produkcji w 2014 i 2015 roku przedstawiała się następująco:

Produkcja	Jedn.	2015	2014
Ciepło w wodzie	GJ	1 958 597	2 037 083
Ciepło w parze	GJ	287 000	257 100
Energia elektryczna	MWh	432 499	364 343

*dane dla 2014 obejmuje produkcję zarówno przed jak i po aporcje ZCP

Struktura ilościowej sprzedaży w roku 2014 i 2015 przedstawiała się następująco:

Sprzedaż	Jedn.	2015	2014
Ciepło	GJ	1 971 726	1 972 818
Energia elektryczna z własnej	MWh	376 987	316 637

*dane dla 2014 obejmuje produkcję zarówno przed jak i po aporcje ZCP

Druga spółka zależna – Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. prowadzi działalność usługową w segmencie finansowym, świadcząc przede wszystkim usługi leasingu środków trwałych i usługi faktoringu.

Przychody z tytułu usług świadczonych przez Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. przedstawiały się następująco:

Przychody (w tys. zł)	1.04-31.12.2015	1.04-31.12.2014
przychody z tytułu leasingu	15 647	16 448
przychody z tytułu faktoringu	2 667	3 818
przychody z tytułu dzierżawy	4 692	4 732
przychody z tytułu udzielonych pożyczek	1 290	2 898
pozostałe przychody	994	450
razem	25 290	28 346

10. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

10.1. Rynki zbytu

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stanowi główne źródło ciepła w zakresie ogrzewania, ciepłej wody użytkowej i ciepła technologicznego w obrębie województwa śląskiego dla Sosnowca oraz częściowo dla Będzina i Czeladzi.

Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

Jednostka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. świadczy usługi finansowe głównie dla branży elektroenergetycznej oraz branży transportu kolejowego i transportu drogowego.

10.2. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi

Węgiel kamienny

Katowicki Holding Węglowy S.A.	143 954,58 Mg	54,20 %
P.P.H.U. „B.B.-POL” Sp. z o.o.	48 796,28 Mg	18,40 %
HALDEX S.A.	39 281,94 Mg	14,80 %
POLBRAND Sp. z o.o.	25 620,90 Mg	9,70 %
F.H.U. MEDEX Wojciech Woźniak	6 765,24 Mg	2,60 %
HCH s.c.	407,00 Mg	0,20 %
ARISTON Sp. z o.o.	241,62 Mg	0,10 %

Biomasa

Bio Carbo Energy Sp. z o.o.	291,46 Mg	52,30 %
F.P.H.U. Piast	177,42 Mg	31,90 %
BIOMAS Poland Sp. z o.o.	87,80 Mg	15,80 %

Woda

Rejonowe Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Sosnowcu S.A.	241 573,00 m ³	100 %
--	---------------------------	-------

Środki na usługi finansowe

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. od początku swojej działalności ściśle współpracuje z bankami w zakresie finansowania działalności w formie kredytów i pożyczek. Kwota zobowiązań kredytowych i pożyczkowych na 31 grudnia 2015 roku wynosiła łącznie 443.672 tys. zł.

Główne banki finansujące:

PEKAO S.A.	232.476 tys. zł
PKO BP S.A.	81.580 tys. zł
ALIOR BANK S.A.	47.828 tys. zł

10.3. Główni odbiorcy

Odbiorcy energii elektrycznej

TAURON Polska Energia S.A. (wg. grafików DIR WITH)	271 483,0 MWh	77,90 %
GET EnTra Sp. z o.o. (wg. grafików DIR)	2 835,0 MWh	1,00 %
Towarowa Giełda Energii S.A. (wg. grafików DIR)	74 143,0 MWh	21,10 %

Odbiorcy ciepła

TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 932 705 GJ	98,00 %
Wojewódzki Szpital Specjalistyczny nr 5 im. Św. Barbary	39 021 GJ	2,00 %

Odbiorcy usług finansowych

Elbudprojekt sp. z o.o.	7 umów na łączną kwotę 51 mln zł
PHU LOKOMOTIV Bronisław Plata	15 umów na łączną kwotę 36 mln zł
Mobilis Sp. z o.o.	6 umów na łączną kwotę 33 mln zł

11. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2015 roku

Umowy ubezpieczenia

W 2015 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadały umowy ubezpieczenia majątku na łączną wartość 209 tys. zł (Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.). W szczególności umowy te obejmowały:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od awarii,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie samochodów osobowych,
- ubezpieczenie OC ogólne.

Umowy leasingowe

22 grudnia 2014 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna) oraz Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. zawarły umowę leasingu instalacji odsiarczania spalin dla kotłów: OP-140 nr 6, OP 140 nr 7 oraz WP-70 nr 5 (Instalacji „A”), instalacji odazotowania spalin kotła: OP 140 nr 7 (Instalacji „B”), instalacji odazotowania spalin kotła: OP 140 nr 6 (Instalacji „C”), instalacji odazotowania spalin kotła: WP-70 nr 5 (Instalacji „D”).

Ostateczna wartość przedmiotu leasingu wynosi netto 129.975 tys. zł.

Umowy kredytowe

14 grudnia 2014 roku Energetyczne Towarzystwa Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. zawarła umowę kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. na łączną kwotę 98.492 tys. zł.

12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

W 2015 roku wystąpiły transakcje nabycia akcji Jednostki dominującej przez Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Pana Krzysztofa Kwiatkowskiego oraz Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Pana Waldemara Organisty. Wynikiem transakcji było zwiększenie zaangażowania w kapitale zakładowym Jednostki dominującej Prezesa Zarządu Jednostki dominującej do 20,8204% (655.677 akcji) i Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej do 20,8173% (655.578 akcji).

Na potrzeby realizacji przygotowanego projektu programu inwestycyjnego w zakresie inwestycji środowiskowych umożliwiającego kontynuację pracy aktywów wytwórczych po 2016 roku 24 lutego 2014 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. utworzyła spółkę celową Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. o kapitale zakładowym 50.000,00 PLN.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w czerwcu 2014 roku na podstawie zgody Rady Nadzorczej Spółki z 3 czerwca 2014 roku podjęła działania umożliwiające przeniesienie przedsiębiorstwa Spółki jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych Spółki w rozumieniu art. 55¹ KC. Proces ten był wspierany doradztwem prawnym i podatkowym ze strony wyspecjalizowanego podmiotu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrociepłowni „Będzin” S.A. 31 lipca 2014 roku Uchwałą nr 4 wyraziło zgodę na zbycie przedsiębiorstwa Spółki, jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 55¹ KC (pełna treść Uchwały w raporcie bieżącym nr 44 z 1 sierpnia 2014 roku).

4 sierpnia 2014 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 31 lipca 2014 roku oraz w związku ze złożeniem przez Spółkę oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., zawarła z wymienioną spółką umowę przeniesienia prawa własności przedsiębiorstwa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (raport bieżący nr 48 z 5 sierpnia 2014 roku). Na podstawie tej umowy Spółka objęła 768.200 nowych udziałów w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., które zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa.

27 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. i ostatecznie 15 kwietnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie praw własności akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W wyniku w/w transakcji Jednostka dominująca posiada 100% akcji (tj. 2.240 sztuk). Zakup akcji został sfinansowany ze środków pochodzących z emisji obligacji oraz środków własnych Spółki, a ostatnia transza zapłaty za akcje w wysokości 13.256,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku. Głównymi przyczynami przeprowadzania transakcji nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. były budowa Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętymi założeniami strategicznymi oraz dywersyfikacja źródeł przychodów.

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. jest w 49,9% udziałowcem spółki SGB Leasing Sp. z o.o., która świadczy usługi leasingowe.

13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Jednostki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach odmiennych od rynkowych.

14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Jednostka dominująca Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na 31 grudnia 2015 roku nie posiadała kredytów bankowych i pożyczek.

15 lutego 2016 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34 umowę korporacyjnego kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji o wartości 21.649 tys. zł. Umowa kredytowa obowiązuje od 15 lutego 2016 roku do 20 lutego 2023 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej marżę.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- indos na wekslu wystawionym przez Tameh Polska Sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach,
- cesja praw polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń,
- cesja wierzytelności z tytułu umowy dzierżawy oraz z tytułu umowy zlecenia sprzedaży dotyczącej przedmiotu inwestycji.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna) na 31 grudnia 2015 posiadała zadłużenie z tytułu umowy leasingu finansowego z dnia 22 grudnia 2014 roku z Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. w kwocie 33 333 tys. zł .w związku realizacją inwestycji „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5” . Środki na realizację pozyskano w wyniku zawarcia umowy kredytu w dniu 16 grudnia 2014 roku przeznaczonej na finansowanie inwestycji Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., a Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. w zakresie swojej działalności korzysta z kredytów i innych form finansowania działalności.

W 2015 roku podpisanych i uruchomionych zostało 27 umów kredytowych na łączną kwotę 147.837 tys. zł (obejmuje również okres przed objęciem kontroli nad Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.). Umowy podpisano z bankiem PEKAO S.A. (81.328 tys. zł), PKO BP S.A. (30.000 tys. zł), ALIOR Bank S.A. (30.762 tys. zł) oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. (5.747 tys. zł).

Na 31 grudnia 2014 roku jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadały kredytów bankowych.

15. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

W 2015 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, nie udzieliły pożyczek podmiotom powiązanym oraz podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, że szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

W 2015 roku jednostki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Jednostka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. otrzymała 31 marca 2015 roku gwarancję należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek od wykonawcy STS Inżynieria Sp. z o.o. w związku z realizacją zadania inwestycyjnego „Sieć ciepłownicza spinająca rejon zasilania w ciepło miasta Czeladź”. Wartość udzielonej gwarancji wynosi 305,3 tys. zł, a data obowiązywania – 31 lipiec 2020 roku.

17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyniku finansowego na rok 2015.

18. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Aktualnie dla jednostek Grupy Kapitałowej nie występuje zagrożenie związane z ryzykiem utraty płynności.

Wolne środki pieniężne są inwestowane w formie lokat bankowych, które generują dodatkowe przychody finansowe w postaci odsetek.

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku

W 2015 roku w Grupie Kapitałowej wykonano zadania inwestycyjne na kwotę 64 105 tys. zł tys. zł. Realizacja założonych zadań inwestycyjnych przyniosła oczekiwane efekty techniczno-ekonomiczne i środowiskowe, w tym:

- odtworzenie majątku trwałego,
- optymalizację kosztów wytwarzania,
- spełnienie wymogów przepisów bezpieczeństwa pracy, przepisów ochrony środowiska i przepisów przeciwpożarowych.

Jednostka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. pozyskała w Banku Polska Kasa Opieki S.A. kredyt w wysokości 98 492 tys. zł zapewniając tym samym możliwość realizacji głównej inwestycji Grupy Kapitałowej pn „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5”.

Duże przedsięwzięcie inwestycyjne podjęte przez Grupę Kapitałową jakim jest budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. jest w toku realizacji. 12 sierpnia 2015 roku przekazano do eksploatacji etap I „Modernizacja chłodni wentylatorowej”, a kolejny etap jest już w trakcie wykonywania.

W 2015 roku zrealizowano również zadanie inwestycyjne polegające na budowie sieci ciepłowniczej spinającej rejon zasilania w ciepło miasta Czeladzi. Wykonano rury ciepłownicze 2 x Dn 400 (2xDn406,4/560) o długości 1.400,00 m w technologii rur preizolowanych ze szwem, z systemem alarmowym impulsowym i mufami zgrzewanymi wraz z instalacją monitoringu (kabel światłowodowy i miedziany w wodoszczelnej osłonie rurowej ułożony wzdłuż projektowanego ciepłociągu). Prace przeprowadzono w rejonie ulic: Mysłowickiej, Będzińskiej, Grodzieckiej, Kombatantów, Szpitalnej w Czeladzi.

Zgodnie z przyjętymi założeniami Grupy Kapitałowej do strategii, jednostka dominująca nabyła pakiet akcji (100%) Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. i 15 kwietnia 2015 roku 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 pochodzących z emisji obligacji oraz środków własnych Spółki, a ostatnia transza zapłaty za akcje w wysokości 13.256,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku.

Jednostka dominująca przeprowadziła emisję obligacji w trybie art.9 ust.3 ustawy z 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730 j.t. ze zm.) 13 kwietnia 2015 roku całej zaplanowanej emisji 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.

Planowana działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2016 roku

Planowane w Grupie Kapitałowej na 2016 rok nakłady finansowe na działalność inwestycyjną obejmują:

- dostosowanie infrastruktury produkcyjnej do obowiązujących wymogów prawnych,
- zmniejszenie kosztów eksploatacyjnych,
- zwiększenie niezawodności produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Jednostka Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. planuje w 2016 roku ponieść nakłady w wysokości 58.257 tys. zł na inwestycje związane z przystosowaniem Spółki do funkcjonowania po 2016 roku.

W 2016 roku kontynuowana będzie budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin, której celem jest dostosowanie kotłów OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WP-70 nr 5 zainstalowanych w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. do pracy gwarantującej spełnienie standardów emisyjnych z instalacji energetycznego spalania, w zakresie emisji gazowych SO₂, NO_x i emisji pyłowej do powietrza, obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) tzw. Dyrektywa IED, która wprowadza nowe standardy emisji w zakresie SO₂, NO_x i pyłu dla źródeł istniejących, a także z przygotowywanych do wdrożenia tzw. „konkluzji BAT”. W 2016 roku w ramach realizacji inwestycji „Modernizacja chłodni wentylatorowej” planowane są rozruchy, ruch regulacyjny, ruch próbny oraz przekazanie do eksploatacji etapu II.

Ponadto w 2016 rozpocznie się realizacja zadania inwestycyjnego pod nazwą „Modernizacja stacji przygotowania wody”. W ramach tego zadania uwzględniono:

- zabudowę jednego nowego ciągu technologicznego demineralizacji wody w hali bytwej zmiękczalni, przy założeniu demontażu niepracujących i zbędnych instalacji,
- możliwość rozbudowy w przyszłości stacji przygotowania wody o drugi ciąg technologiczny demineralizacji wody o podobnej wydajności, pracujący równolegle,
- pełną automatyzację i wizualizację nowego ciągu technologicznego demineralizacji wody,

- aktualnie eksploatowane ciągi demineralizacji wody, które pozostaną w pełnej dyspozycyjności ruchowej, jako rezerwa.
- Nowoprojektowany ciąg przygotowania wody powinien mieć wydajność znamionową 30÷35 m³/h.

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. nie przewiduje inwestycji w majątek własny.

Działalność remontowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A w 2015 roku

W 2015 roku zakres rzeczowy prac zrealizowano na kwotę 9.366,3 tys. zł., co stanowi 93% zaplanowanych na powyższy okres kosztów remontowych. Prace te dotyczyły zakresu prac wykonywanych w jednostce zależnej – Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

W ramach zaplanowanych na powyższy okres remontów podstawowych urządzeń produkcyjnych wykonano: remont bieżący turbozespołu 13UCK80 o mocy 81,5 MW, remonty bieżące kotłów parowych OP-140 nr 6 i 7 oraz kotła wodnego WP-70 nr 5 wraz z elektrofiltrami oraz młynami węglowymi.

Planowana działalność remontowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A w 2016 roku

Zaplanowane środki finansowe na działalność remontową w 2016 roku wynoszą 10.547 tys. zł. W ramach zaplanowanych środków wykonane zostaną remonty bieżące i średnie podstawowych urządzeń produkcyjnych, celem zapewnienia ich dyspozycyjności w sezonie grzewczym.

W ramach remontów bieżących planowane jest wykonanie remontu kotła parowego OP-140 nr 6, kotła wodnego WP-70 nr 5 oraz turbozespołu 13UCK80.

W ramach remontów średnich planowane jest wykonanie remontu kotła parowego OP-140 nr 7. Zaplanowane remonty średnie urządzeń pomocniczych obejmują wykonanie prac remontowych na gospodarce wodno-ściekowej, paliwowej, układzie odzūżlania, młynach kotłów parowych i wodnych oraz w budynkach przemysłowych.

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

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.

Głównym celem Grupy Kapitałowej jest zapewnienie stabilnej, bezpiecznej i zgodnej z najnowszymi wymaganiami środowiskowymi produkcji energii elektrycznej i ciepła, przy jednoczesnym dążeniu do zwiększenia wartości jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej

Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

Na sytuację ekonomiczno-finansową oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. działalność gospodarczą wpływają czynniki odnoszące się do ogólnego stanu gospodarki krajowej, jak i sytuacji ekonomicznej obszarów, w których działają poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. 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.

Czynniki o charakterze politycznym

Z uwagi na strategiczny charakter sektora energetycznego na jego działalność mogą mieć wpływ decyzje o charakterze politycznym, zarówno na poziomie krajowym, jak i Unii Europejskiej. Podejmowane decyzje mogą dotyczyć zarówno kierunków polityki energetycznej, jaki szczegółowych rozwiązań prawnych i wpływać między innymi na ceny energii elektrycznej.

Otoczenie prawne i regulacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa nie jest w stanie przewidzieć. Ponadto prawne wymogi w zakresie ochrony środowiska stają się bardziej rygorystyczne, co w przyszłości może spowodować konieczność wydatkowania dodatkowych środków.

Działalność w sektorze energetycznym podlega również 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 Grupy Kapitałowej w segmencie energetyka.

W związku z wejściem w życie 14 marca 2014 roku Ustawy o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw (Dz.U.2014.490) 30 kwietnia 2014 roku wznowiono wsparcie dla energii elektrycznej wytwarzanej w wysokosprawnej kogeneracji.

Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych przewiduje, że od lutego 2016 roku między innymi banki, firmy ubezpieczeniowe, SKOK-i i firmy pożyczkowe będą obłożone tzw. podatkiem bankowym, wynoszącym rocznie 0,44 proc. wartości ich aktywów.

Wprowadzone zmiany regulacyjne dotyczące sektora bankowego mogą wpłynąć na podaż pieniądza i tym samym na podwyższenie kosztów finansowania i w konsekwencji obniżenie poziomów uzyskiwanych marż z działalności finansowej.

Inwestycje

Grupa Kapitałowa w ramach jednostki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. realizuje inwestycje umożliwiające działalność zgodną z wymogami środowiskowymi oraz umożliwiające wzrost produkcji energii elektrycznej. Są to w szczególności:

- budowa instalacji odsiarczania i odazotowania, które umożliwią funkcjonowanie jednostki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. po 1 stycznia 2016 roku,
- rozbudowa chłodni wentylatorowej w celu zwiększenia jej mocy do 130 MW, co umożliwi zwiększenie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w okresie letnim (poza sezonem grzewczym).

Nowe wymagania środowiskowe

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (IED) wprowadza nowe zaostrome wymagania ochrony środowiska, które będą obowiązywały od 1 stycznia 2016 roku.

Mając na uwadze nowe wymagania środowiskowe, które umożliwiają działalność jednostki zależnej po 1 stycznia 2016 roku, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. uczestniczy w Przejściowym Planie Krajowym, który daje sposobność rozłożenia w czasie niezbędnych inwestycji.

Trwają prace nad wdrożeniem nowego dokumentu referencyjnego tak zwany BREF, zawierającego nowe zastrzone wymagania środowiskowe. Dokumenty po zatwierdzeniu przez Komisję Europejską będą publikowane i tłumaczone na wszystkie języki Unii Europejskiej. Konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) staną się podstawą do ustalania warunków pozwolenia. Oznacza to, że dopuszczalne wielkości emisji określone w pozwoleniach zintegrowanych muszą być zgodne z wartościami podanymi w tym dokumencie. W szczególnych sytuacjach na podstawie analizy rachunku kosztów korzyści, warunków geograficznych i technicznych parametrów instalacji, można ustalić dopuszczalne wielkości emisji odbiegające od konkluzji BAT.

Proces przyjmowania konkluzji BAT trwa od 8 do 12 miesięcy. Oznacza to, że konkluzje zostaną opublikowane w I połowie 2016 roku i rozpocznie się 4-letni okres na dostosowanie się zakładów do ich wymagań.

Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO₂

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 CO₂.

W okresie tym nastąpiła redukcja wielkości darmowych przydziałów uprawnień do emisji CO₂ w stosunku do przydziałów w latach 2005-2012. Ilość przyznawanych darmowych uprawnień dla instalacji wytwarzających ciepło jest corocznie zmniejszana, aż do roku 2020 który będzie ostatnim rokiem z darmowymi przydziałami.

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 CO₂ przez co wymagane są zakupy dodatkowych uprawnień na wolnym rynku.

Ceny energii elektrycznej

Wpływ na cenę energii elektrycznej ma wiele elementów, w tym między innymi czynniki rynkowe i regulacyjne. Przewiduje się, że głównymi czynnikami mającymi wpływ na ceny energii na poziomie krajowym będą:

- koszty paliw produkcyjnych,
- 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,
- europejski system handlu emisjami.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy Kapitałowej

Elektrociepłownia Będzin S.A. realizując politykę wzrostu potencjału gospodarczego Spółki rozpoczęła w 2014 roku budowę struktury holdingowej. 4 sierpnia 2014 roku Elektrociepłownia Będzin S.A. dokonała przeniesienia własności przedsiębiorstwa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. do nowo utworzonej spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., w której prowadzona jest działalność wytwórcza w zakresie produkcji ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu. Kolejnym etapem budowy struktury holdingowej było nabycie 100% pakietu akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A, spółki działającej w sektorze usług finansowych. funkcje zarządzania sprawowane przez zarząd obejmują cele finansowe i strategiczne oraz koordynację w tym zakresie spółek zależnych.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. działając w ramach Grupy Kapitałowej, sprawuje stały nadzór właścicielski poprzez Zgromadzenie Wspólników jednostek zależnych Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. i Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

W Elektrociepłowni „Będzin” S.A. funkcjonuje Departament Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich, który prowadzi sprawy Spółki między innymi w zakresie obowiązków określonych Rozporządzeniem 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.

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania jednostkami Grupy Kapitałowej.

22. Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, umowa Prezesa Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostki dominującej) nie zawiera zapisów odnośnie zakazu konkurencji, jak również nie przewiduje rekompensat z tytułu rezygnacji lub w przypadku zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Umowa z Panią Sabiną Apel, która została odwołana z funkcji członka Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej) 3 listopada 2014 roku, zawierała klauzulę o zakazie konkurencji, z której wynikała rekompensata w postaci wypłaty odszkodowań. W oparciu o podpisane porozumienie zostało wypłacone odszkodowanie.

Umowy z członkami Zarządu Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. zawierają klauzule o zakazie konkurencji, z których wynikają wypłaty odszkodowań.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie funkcjonują programy motywacyjne ani premiowe oparte na kapitale Grupy Kapitałowej.

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) w Jednostce dominującej Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) 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.

Struktura kapitału na 31 grudnia 2015 roku dla akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i taki sam % głosów na WZA:

Akcjonariusz	Ilość akcji zwykłych na okaziciela	Ilość głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% ogólnej liczby głosów na WZA
Krzysztof Kwiatkowski	655 677	655 677	20,82%	20,82%
Waldemar Organista	655 578	655 578	20,82%	20,82%
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89%	9,89%
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00%	5,00%
Pozostali akcjonariusze	1 369 124	1 369 124	43,47%	43,47%

25. Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie funkcjonują systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W 2015 roku na podstawie umowy z 3 lipca 2015 roku o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych podmiotem uprawnionym do badania w Jednostce dominującej było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflancka 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie, uwzględniając podpisany aneks nr 1 wynosiło 72 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego wraz z raportem z przeglądu, badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W roku 2015 z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 30 tys. zł plus VAT.

Jednostka dominująca podpisała również z tym podmiotem umowę o świadczenie usług doradztwa księgowego 6 lipca 2015 roku na kwotę 32 tys. zł plus VAT. W 2015 roku z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 24 tys. zł plus VAT.

W 2014 roku na podstawie umowy z 13 marca 2013 roku o badanie sprawozdania finansowego i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego podmiotem uprawnionym do badania Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 70 tys. zł plus VAT. Umowa

obejmowała przegląd półrocznego sprawozdania finansowego wraz z raportem z przeglądu, badanie rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W roku 2014 z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 39 tys. zł plus VAT.

Spółka podpisała również z tym podmiotem umowę o świadczenie usług doradztwa w zakresie MSSF 6 czerwca 2014 roku na kwotę 84 tys. zł plus VAT. W 2014 roku z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 80 tys. zł plus VAT.

W 2015 roku na podstawie umowy z 3 lipca 2015 roku o badanie sprawozdania finansowego podmiotem uprawnionym do badania w jednostce zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 30 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała badanie rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W roku 2015 z tytułu tej umowy nie wypłacono wynagrodzenia.

W 2014 roku na podstawie umowy z 1 października 2014 roku o badanie sprawozdania finansowego podmiotem uprawnionym do badania w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna) było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 40 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała badanie rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W 2014 roku z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 16 tys. zł plus VAT.

W 2015 roku na podstawie umowy z 10 listopada 2015 roku o badanie sprawozdania finansowego i raportu grupowego z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. inflanckiej 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 48 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała badanie rocznych sprawozdań finansowych Energetycznego Towarzystwa Finansowo Leasingowego Energo-Utech S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

W 2015 roku na podstawie umowy z 15 lipca 2015 roku o przegląd śródrocznego raportu grupowego z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 13 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała przegląd historycznej informacji finansowej oraz przegląd raportu grupowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

W 2015 roku na podstawie umowy z 17 marca 2015 roku o świadczenie usług doradztwa z zakresu MSSF z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie, uwzględniając podpisany aneks nr 1 wynosiło 65,2 tys. zł plus VAT.

28. Dodatkowe informacje

28.1. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego

W Grupie Kapitałowej jednostka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. jest obecnie zakładem produkującym energię elektryczną i ciepło w oparciu o spalanie węgla kamiennego wraz ze współspalaniem biomasy. Energia elektryczna produkowana jest w wysokosprawnej kogeneracji. Spalanie węgla kamiennego powoduje emisję zanieczyszczeń pyłowych i gazowych do powietrza. Wielkość emisji zależna jest zarówno od jakości spalanego paliwa jak również od sprawności urządzeń ochronnych stosowanych w instalacji.

Priorytetowym zagadnieniem jest minimalizacja ilości powstałych zanieczyszczeń, a tym samym zmniejszenie uciążliwości dla środowiska.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. dotrzymuje określonych w decyzjach i pozwoleniach norm, warunków i ustaleń oraz przekazuje wymagane sprawozdania i wnosi w ustawowym terminie opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

Handel emisjami

W styczniu 2015 roku została przeprowadzona w jednostce zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. weryfikacja rocznego raportu emisji CO₂ za 2014 rok. Weryfikację przeprowadził akredytowany weryfikator z firmy TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Raport roczny został zaopiniowany pozytywnie.

W 2015 roku na rachunek jednostki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. prowadzony w Rejestrze Unii przekazane zostały uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2015.

W grudniu 2015 roku przeprowadzono weryfikację danych produkcyjnych za rok 2015 na potrzeby systemu handlu uprawnieniami. Weryfikacja wykazała spadek produkcji ciepła, jednak wielkość obniżenia produkcji nie spowoduje zmniejszenia przydziałów uprawnień na rok 2016. W 2015 roku dokonano zakupu 320.000 uprawnień EUA co umożliwia rozliczenie emisji za 2015 rok.

Pozwolenie Zintegrowane

Pozwolenie określa wszystkie dopuszczenia i warunki dotyczące całości oddziaływania instalacji na środowisko (wszystkie komponenty środowiska), a jednocześnie nakłada dodatkowe obowiązki dotyczące monitorowania i raportowania wpływu na środowisko.

Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej odbywa się w ramach posiadanego przez jednostkę zależną Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. Pozwolenia Zintegrowanego. W 2015 roku występowały odstępstwa od zapisów posiadanego pozwolenia w zakresie przekroczeń emisji pyłu.

W 2015 roku złożony został wniosek do Urzędu Marszałkowskiego o zmianę posiadanego przez jednostkę zależną Pozwolenia Zintegrowanego. Wniosek dotyczy między innymi uwzględnienia uczestnictwa i w Przejściowym Planie Krajowym, jak również uwzględnia budowę instalacji odazotowania i odsiarczania spalin. Decyzja zmieniająca została wydana 30 grudnia 2015 roku.

Kontrole w zakresie ochrony środowiska

W 2015 roku w jednostce zależnej Grupy Kapitałowej - Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. zostały przeprowadzone następujące kontrole:

- kontrola Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Katowicach – w zakresie gospodarki odpadami. W wyniku kontroli nie nałożono żadnych kar finansowych,
- kontrola Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gliwicach - w zakresie korzystania z wód i urządzeń wodnych. W wyniku kontroli nałożono obowiązek przeprowadzenia prac konserwacyjnych i napraw urządzeń wodnych (ujęcia wody i wylotu wód pochłoniczych) oraz likwidację jednego z wylotów wód deszczowych.

28.2. Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., sponsoring i darowizny

Współudział w życiu regionu oraz działania na rzecz społeczności lokalnej to przejaw zaangażowania Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w rozwój regionu i dobro jego mieszkańców.

Jednostki Grupy Kapitałowej czynnie angażują się w promowanie kultury i sztuki, wspierają inicjatywy na rzecz rozwoju nauki i edukacji, wspierają rozwój kultury fizycznej i edukacji sportowej popularyzując różne dyscypliny sportowe. Grupa Kapitałowa aktywnie reaguje na potrzeby otoczenia, jak również sama wychodzi z inicjatywą, by poprzez sponsoring i działalność charytatywną wspierać przedsięwzięcia w istotny sposób zmieniające na lepsze

życie innych ludzi. Adresatami tych działań w większości są mieszkańcy regionu, w którym prowadzona jest działalność Grupy Kapitałowej.

W 2015 roku jednostka zależna - Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. wystąpiła jako sponsor i mecenas różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych, głównie o zasięgu lokalnym.

W ramach działań promocyjno-reklamowych jednostka jest sponsorem generalnym Muzeum Zagłębia w Będzinie – znaczącej w regionie placówki kultury.

W ramach działań na rzecz edukacji społeczeństwa i promocji nauki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. współpracowała z Zespołem Szkół Specjalnych nr 2 w Sosnowcu wspierając po raz kolejny organizację Regionalnego Konkursu Wiedzy o Zdrowiu oraz III Liceum Ogólnokształcącym w Będzinie wspierając organizację Powiatowego Konkursu Języków Obcych. Popierając inicjatywy sportowe i zdrowy tryb życia Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zaangażowała się w liczne działania sportowe.

W roku 2015 roku Spółka przekazała darowizny między innymi na rzecz Domu Dziecka w Sarnowie, Fundacji Rodzin Górniczych – na kształcenie dzieci, których ojcowie zginęli w wypadkach górniczych, Fundacji Ogólnopolski Festiwal Kolęd i Pastoralek – na organizację festiwalu, Towarzystwa Przyjaciół Będzina - na organizację Wigilii dla mieszkańców Będzina.

28.3. Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej) odstąpił w 2014 roku od procesu certyfikacji Zintegrowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego, Jakością, Bezpieczeństwem i Higieną Pracy Uchwałą o wycofaniu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Środowiskowego, Jakością, Bezpieczeństwem i Higieną Pracy oraz zaprzestaniu stosowania wszelkich dokumentów związanych z systemem została podjęta 15 kwietnia 2014 roku.

W jednostce zależnej - Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. nie wprowadzono systemu zarządzania jakością zgodnego z normą EN ISO 9001:2008.

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada certyfikat dla systemu zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez jednostkę certyfikującą TÜV NORD Polska Sp. z o.o. Numer rejestracyjny certyfikatu: AC090 100/0544/477/2013.

Audyt nadzoru odbył się 24 września 2015 roku.

28.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

15 lutego 2016 roku jednostka dominująca Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nabyła aktywa o znacznej wartości w postaci środków trwałych z grupy 4-5 od Industria S.A. Wartość zakupionego majątku trwałego 25,8 mln zł. Zakupione aktywa będą wykorzystywane w segmencie najem i dzierżawa urządzeń.

15 lutego 2016 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34 umowę korporacyjnego kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji o wartości 21.649 tys. zł. Umowa kredytowa obowiązuje od 15 lutego 2016 roku do 20 lutego 2023 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej marżę.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- indos na wekslu wystawionym przez Tameh Polska Sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach,
- cesja praw polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń,
- cesja wierzytelności z tytułu umowy dzierżawy oraz z tytułu umowy zlecenia sprzedaży dotyczącej przedmiotu inwestycji.

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) przedstawia do publikacji oraz przedłożenia właściwym organom Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do zatwierdzenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2015. Sprawozdanie zostało przygotowane 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.).

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Krzysztof Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Poznań, 21 marca 2016 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Załącznik nr 1 do

**Sprawozdania Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku**

**Grupa Kapitałowa
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**



OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO 2015

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (ECB SA, Spółka) w 2015 roku zostało sporządzone na podstawie art. 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia 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 (tj. Dz.U. 2014, poz. 133) oraz uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 718/2009 z 16 grudnia 2009 roku.

1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka stosowała w 2015 roku zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 roku.

Zarząd Spółki podjął stosowną uchwałą Dobre Praktyki do stosowania w ECB SA oraz dokłada należytej staranności w celu przestrzegania zasad Dobrych Praktyk.

Tekst przyjętego do stosowania dokumentu jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej tematyce ładu korporacyjnego obowiązującego spółki notowane na GPW w Warszawie <http://www.corp-gov.gpw.pl> natomiast treść oświadczenia Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jest publikowana na jej stronie internetowej <http://ecbedzin.pl> oraz publikowana jako element raportu rocznego Spółki.

2. Informacje o odstępianiu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego

W roku 2015 Spółka stosowała Dobre Praktyki z wyłączeniem:

2.1 Zasady nr 5 zawartej w Rozdziale I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” dotyczącej posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania dla członków organów nadzorujących i zarządzających.

Wynagrodzenie Zarządu jest przedmiotem kontraktu menadżerskiego i efektem negocjacji pomiędzy Zarządem (organ jednoosobowy) danej kadencji i powołującej go Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki jest jednoskładnikowe, wypłacane miesięcznie, zależne od zajmowanej funkcji w radzie nadzorczej i proporcjonalne do ilości dni pełnienia funkcji w danym miesiącu kalendarzowym. Spółka przewiduje wypracowanie i przyjęcie w 2016r jednolitej w całej Grupie Kapitałowej ECB SA polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania.

Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia 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, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

2.2 Zasady 9 zawartej w Rozdziale I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” dotyczącej polityki zrównoważonego udziału kobiet w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

W Spółce członkowie Rady Nadzorczej są powoływani, zgodnie z postanowieniami Statutu, przez WZ, członkowie Zarządu natomiast przez Radę Nadzorczą. Obowiązujące w Spółce w tym zakresie zasady nie wprowadzają ograniczeń co do możliwości udziału w organach Spółki i/lub spółek zależnych ograniczeń, oraz postępowaniach kwalifikacyjnych ze względu na płeć bądź wiek.

2.3 Zasady 12 zawartej w Rozdziale I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” dotyczącej możliwości wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Statut Spółki na obecną chwilę nie przewiduje wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza lub pełnomocnika z poza miejsca odbywania się Walnego Zgromadzenia. Spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

2.4 Zasady 1 ust. 9 a) zawartej w Rozdziale II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” dotyczącej zapisu przebiegu obrad WZ w formie audio lub video.

Spółka nie prezentuje na swojej stronie internetowej zapisu audio lub video z przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości wprowadzi tę zasadę do stosowania. Obecnie przebieg Walnych Zgromadzeń jest dokumentowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa - treść uchwał Zgromadzenia przekazywana jest do publicznej informacji w formie raportu bieżącego.

2.5 Zasady 1 ust.14 zawartej w Rozdziale II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” dotyczącej informacji o regułach zmieniania podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych.

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki §17 ust. 2. pkt 9) do kompetencji Rady Nadzorczej należy dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego. Wybór ten odbywa się na każdy rok obrotowy odrębnie, poprzedzony jest analizą ofert złożonych przez audytorów i oparty na rekomendacji Komitetu Audytu. Wybór, jak również zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zależy od decyzji Rady Nadzorczej w tej sprawie. W 2016 Spółka umieści informację o regule zmiany audytora na korporacyjnej stronie internetowej.

2.6 Zasady 10 zawartej w Rozdziale IV „Dobre praktyki realizowane przez akcjonariuszy” dotyczącej obrad WZ w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji.

Statut Spółki nie przewiduje transmisji obrad w czasie rzeczywistym. Ze względu na fakt, że Spółka nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia, nie ma możliwości wypowiedziania się akcjonariuszy przebywających poza miejscem odbywania Zgromadzenia w czasie jego trwania. Zważywszy na wysokie koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na podjęcie działań mających na celu implementację powyższej rekomendacji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszelkie informacje na temat Walnego Zgromadzenia są przekazywane przez Spółkę do publicznej wiadomości, a aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji. Spółka jednocześnie nie wyklucza możliwości, że w przyszłości zasada ta będzie stosowana.

3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiada Zarząd Spółki, który na bieżąco przeprowadza analizę danych sporządzanych przez służby finansowo-księgowe, podejmuje decyzje i wprowadza je do realizacji.

W zakresie kontroli funkcjonalnej przyjętą normą jest weryfikacja przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych, sporządzanych przez Głównego Księgowego. Na tym etapie następuje również identyfikacja ewentualnego ryzyka i jego analiza oraz podejmowane są decyzje ukierunkowane na wyeliminowanie zagrożeń.

Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe jest prezentowane Zarządowi Spółki, który je analizuje i przedstawia ostateczną wersję dokumentu Radzie Nadzorczej wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego przez Radę

Nadzorcą jest poprzedzone badaniem przez Komitet Audytu, który opiniuje dokument i wydaje stosowną rekomendację Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza przeprowadza badanie sprawozdania finansowego, z którego sporządzany jest protokół i wydaje w formie uchwały opinię o zbadanym sprawozdaniu. Protokół z badania wraz z opinią Rady Nadzorczej w przedmiocie sprawozdania finansowego Spółki prezentowane są na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom jako podstawa do decyzji o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.

W spółkach Grupy Kapitałowej ECB SA funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników.

Realizowany w Spółce proces zarządzania ryzykiem polega na analizie aktualnej sytuacji w aspektach makroekonomicznych, rynkowych i finansowych. Właściwe służby prezentują ocenę w tym zakresie oraz czynniki które, aktualnie lub potencjalnie mogą wpływać na wyniki gospodarcze i finansowe Spółki, wraz szacunkiem potencjalnych szkód w odniesieniu do rocznego wyniku finansowego.

Każde analizowane ryzyko kwalifikowane jest do jednej z przyjętej kategorii: rynkowej, operacyjnej, finansowej, środowiskowej lub innych. Każde z zaprezentowanych zagrożeń podlega indywidualnej analizie skutkującej decyzją określającą stopień zagrożenia - uwzględniane są tylko te ryzyka, których wysokość szkody przekracza określony poziom zagrożenia przyjęty za krytyczny. Wobec uwzględnionych ryzyk opracowywane i wdrażane jest spektrum działań zaradczych, których celem jest ich wyeliminowanie lub zniwelowanie potencjalnej szkody.

Wyniki procedur obowiązujących w powyższym zakresie są przedmiotem stałego monitoringu zarówno Zarządu, jak i Rady Nadzorczej.

W celu dalszej poprawy efektywności mechanizmów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Spółka zamierza w 2016 opracować i wdrożyć procedury wewnętrzne regulujące ten proces oraz zasady nadzoru nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, zasady weryfikacji i oceny sprawozdań obowiązujące w Grupie Kapitałowej ECB SA.

4. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, wg stanu na 31 grudnia 2015 roku, bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety Spółki.

Tabela nr 1.

akcjonariusz	liczba akcji	procent kapitału zakładowego	liczba posiadanych głosów	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Kwiatkowski	655 677	20,82	665 677	20,82
Waldemar Organista	655 678	20,82	665 678	20,82
Bank Gospodarstwa Krajowego SA	311 355	9,89	311 355	9,89
Skarb Państwa	157 466	5,00	157 466	5,00

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 12 listopada 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki.

- 30 listopada 2015 roku zawiadomienie o zawarciu umowy z PGE Energia Odnawialna S.A., w przedmiocie nabycia 311 355 akcji spółki Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
- 2 grudnia 2015 roku zawiadomienie dotyczące ujawnienia stanu posiadania w trybie art.69 ust 1 pkt 2, art. 69 ust 2 pkt 1 lit a oraz 69 a ust 1 pkt 3 ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa o Ofercie) z Ministerstwa Skarbu Państwa.
- 8 grudnia 2015 roku zawiadomienie od PU UTECH Sp. z o.o. o zakupie 311 355 akcji od akcjonariusza PGE Energia Odnawialna S.A.
- 8 grudnia 2015 roku zawiadomienie od PGE Energia Odnawialna S.A. o sprzedaży 311 355 akcji PU UTECH Sp. z o.o.
- 10 grudnia 2015 roku zawiadomienie od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. o powzięciu informacji o zmniejszeniu udziału poniżej 5% ogólnej liczby akcji Elektrociepłowni Będzin S.A. w wyniku sprzedaży 311.355 akcji przez PGE Energia Odnawialna (spółka zależna)
- 15 grudnia 2015 roku zawiadomienie z PU UTECH Sp. z o.o. o zbyciu 155.678 akcji Elektrociepłowni Będzin S.A. na rzecz Pana Waldemara Organisty oraz o zbyciu 155.677 akcji Elektrociepłowni Będzin S.A. na rzecz Krzysztofa Kwiatkowskiego
- 15 grudnia 2015 roku zawiadomienie od Pana Waldemara Organisty o nabyciu 155.678 akcji Elektrociepłowni Będzin S.A. od PU UTECH Sp. z o.o.
- 15 grudnia 2015 roku zawiadomienie od Pana Krzysztofa Kwiatkowskiego o nabyciu 155.677 akcji Elektrociepłowni Będzin S.A. od PU UTECH Sp. z o.o.

5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalnych uprawnienia kontrolne

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

6. Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji

Nie obowiązują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z istniejących akcji Spółki.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień

8.1 Zarząd

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd składa się z 1 do 5 osób. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki wszyscy członkowie Zarządu powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w głosowaniu tajnym.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, nie zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla WZ lub Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli:

Tabela nr 2. Kompetencje Zarządu

Sprawy wymagające uchwały Zarządu
1. regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki, 2. zaciąganie kredytów i pożyczek, 3. udzielenie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych, 4. przyjęcie rocznego planu gospodarczego, 5. w sprawach, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej,

Zaciąganie zobowiązań i dokonywanie czynności rozporządzających o wartości przekraczającej 200.000 (dwieście tysięcy) złotych stanowi czynność przekraczającą zwykły zarząd.

8.2 Rada Nadzorcza**Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Spółki działa na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zgodnie z aktualnymi zapisami Statutu Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu *Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE)* z uwzględnieniem Dobrych Praktyk. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Członkowie rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki wyłącznie osobiście. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Posiedzenie Rady zostaje zwołane przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności lub wynikających z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, przez Wiceprzewodniczącego, lub w dalszej kolejności przez osobę wskazaną przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady przy obecności co najmniej połowy składu Rady.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

Tabela nr 3. Kompetencje Rady Nadzorczej

Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej
1. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki, 2. zatwierdzanie planu gospodarczego, 3. ustanowienie zasad wynagradzania Zarządu i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,

4. powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym członków Zarządu lub całego Zarządu,
5. zawieszenia z ważnych powodów w tajnym głosowaniu jednego lub większej liczby członków Zarządu,
6. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
7. na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
8. na wniosek Zarządu udzielenie zezwolenia członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia,
9. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
10. ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
11. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
12. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 10. i 11.,
13. zgoda na utworzenie innej spółki przez Spółkę, na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z wyjątkiem objęcia akcji lub udziałów spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności Spółki oraz w ramach postępowania układowego, upadłościowego lub ugody,
14. określanie sposobu wykonywania prawa głosu z akcji lub udziałów na Walnym Zgromadzeniu spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów w sprawach:
 - a) zmian Statutu i Umowy,
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - c) połączenia z inną spółką lub przekształcenia,
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
 - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, ustanowienia na nim użytkowania i zbycia nieruchomości,
15. udzielanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
16. udzielanie zgody na emisję papierów wartościowych i obligacji innych niż wskazane w § 23 ust. 1 pkt. 9, za wyjątkiem czeków i weksli,
17. zgoda na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych w innych spółkach akcji lub udziałów, łącznie z określeniem warunków i trybu tej sprzedaży.

Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, podejmuje w drodze uchwał, decyzje o wyrażeniu zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nabywanych i zbywanych przez Spółkę w celu odsprzedaży lub oddania w leasing albo dzierżawę w ramach działalności gospodarczej Spółki.

9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki możliwa jest wyłącznie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

10. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

Sposób funkcjonowania WZ Spółki oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w *Regulaminie Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A.*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki: <http://www.ecbedzin.pl>

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia Spółki mogą odbywać się w siedzibie Spółki albo innym miejscu wskazanym przez Zarząd, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, statucie Spółki i Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby spełniające przesłanki określone w art. 406¹ do 406³ Kodeksu Spółek Handlowych lub pełnomocnicy tych osób, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby za zgodą Zgromadzenia.

Prawa i obowiązki akcjonariuszy są zgodne z uregulowaniami zawartymi w Kodeksie Spółek Handlowych.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZ wymagają sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 4. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Sprawy wymagające uchwały Zarządu
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, - udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków, - podział zysków lub pokrycie strat, - zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, - zmiana statutu Spółki, - podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, - sposób i warunki umorzenia akcji, - połączenie Spółki i przekształcenie Spółki, - rozwiązanie i likwidacja Spółki, - emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 KSH, - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa użytkowania, - tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki, - wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu i nadzoru.

11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów.

11.1 Zarząd

Obecna, VIII kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg 13 grudnia 2013 roku. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 3 lata. Na 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził: Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu. W 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Opis działania

Zasady działania Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. są określone w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd może składać się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza.

11.2 Rada Nadzorcza

Obecna, VIII kadencja Rady Nadzorczej, rozpoczęła swój bieg 13 grudnia 2013 roku. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 3 lata. Na 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- | | |
|-----------------------|--|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Waldemar Organista | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
od 9 czerwca 2015 roku |
| 3. Wiesław Głanowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Józef Piętoń | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Maciej Solarczyk | - Członek Rady Nadzorczej |

Adam Andrzejewski członek Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 8 czerwca 2015 roku - zrezygnował 9 czerwca 2015 roku ze skutkiem na dzień 8 czerwca 2015 roku.

Opis działania

Zasady działania Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. są określone w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd może składać się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza.

11.3 Komitet Audytu

W 2015 roku działał Komitet Audytu w następującym składzie :

- | | |
|-----------------------|---|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący od 9 czerwca 2015 roku |
| 2. Waldemar Organista | - Członek od 9 czerwca 2015 roku |
| 3. Józef Piętoń | - Członek |

Adam Andrzejewski członek Komitetu audytu w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 8 czerwca 2015 roku - zrezygnował 9 czerwca 2015 roku ze skutkiem na dzień 8 czerwca 2015 roku.

W 2015 roku Komitet odbył dwa posiedzenia: 18 lutego i 3 listopada.

Głównymi zadaniami Komitetu Audytu były:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce,
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej, której przedstawia swoje rekomendacje. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej w szczególności podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki. Rada Nadzorcza może podjąć Uchwałę o rozszerzeniu zakresu działania Komitetu Audytu wskazując inne obszary działania Komitetu.

Poznań, 21 marca 2016 roku

**Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oświadcza, że - wedle swojej najlepszej wiedzy – roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, a także że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z działalności za okres 2015 roku zawiera prawdziwy opis, w tym opis zagrożeń i ryzyk związanych z następnym rokiem obrotowym.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 21 marca 2016 roku

**Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Zgodnie z naszym najgłębszym przekonaniem i wiedzą oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

.....