

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31

data przekazania: 2016-03-21

| | |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|
| ELEKTROCIĘPŁOWNIA BEDZIN SPÓŁKA AKCYJNA | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| BEDZIN | Energetyka (ene) |
| (skrótowa nazwa emitenta) | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |
| 61-144 | Poznań |
| (kod pocztowy) | (miejscowość) |
| Bolesława Krzywoustego | 7 |
| (ulica) | (numer) |
| (+48) 61 227 57 10-11 | (+48) 61 227 57 12 |
| (telefon) | (fax) |
| ecbedzin@ecb.com.pl | ecbedzin.pl |
| (e-mail) | (www) |
| 625-000-76-15 | 271740563 |
| (NIP) | (REGON) |

KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. komandytowa

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
 - Wprowadzenie
 - Bilans
 - Rachunek zysków i strat
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
 - Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Rachunek przepływów pieniężnych
 - Dodatkowe informacje i objaśnienia

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 287 | 75 996 | 69 | 18 141 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -317 | 7 036 | -76 | 1 680 |
| III. Zysk (strata) brutto | -129 | 7 778 | -31 | 1 857 |
| IV. Zysk (strata) netto | 148 | 6 261 | 35 | 1 495 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 974 | 10 785 | -472 | 2 574 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 160 | -26 104 | -994 | -6 231 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 526 | 0 | 843 | 0 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -2 608 | -15 319 | -623 | -3 657 |
| IX. Aktywa, razem | 134 586 | 94 510 | 31 582 | 22 173 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 43 085 | 3 157 | 10 110 | 741 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 42 915 | 0 | 10 070 | 0 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 108 | 1 554 | 25 | 365 |
| XIII. Kapitał własny | 91 501 | 91 353 | 21 472 | 21 433 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 15 746 | 15 746 | 3 695 | 3 694 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,05 | 1,99 | 0,01 | 0,47 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,05 | 1,99 | 0,01 | 0,47 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 29,06 | 29,01 | 6,82 | 6,81 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 29,06 | 29,01 | 6,82 | 6,81 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflińska 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 sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 7 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur

RW



badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją 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 stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

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

Rafał Wiśza
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

21 marca 2016 r.



Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

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

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

| | | |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Spółkę | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 3 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 3 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 3 |
| 1.3. | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.4. | Zakres prac i odpowiedzialności | 4 |
| 2. | Analiza finansowa Spółki | 6 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania finansowego | 6 |
| 2.1.1. | Bilans | 6 |
| 2.1.2. | Rachunek zysków i strat | 7 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego | 9 |
| 3.3. | Sprawozdanie z działalności Spółki | 9 |



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

61-144 Poznań
ul. Bolesława Krzywoustego 7

W dniu 9 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki. Poprzednia siedziba Spółki mieściła się w Będzinie, ul. Małobądzka 141.

1.1.3. Rejestracja 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 0000064511 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 15.746 tysięcy złotych |

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|------------|
| Imię i nazwisko: | Rafał Wiza |
| Numer w rejestrze: | 11995 |

1.2.2. 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.



1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 9 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6.260,6 tysięcy złotych został przeniesiony na kapitał zapasowy Spółki.

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

1.4. 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 sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie 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 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 7 do 11 grudnia 2015 r. oraz od 22 do 26 lutego 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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



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

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 badanej Spółki 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).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

| AKTYWA | 31.12.2015 zł '000 | % sumy bilansowej | 31.12.2014 zł '000 | % sumy bilansowej |
|-----------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne i prawne | 22 | 0,0 | 23 | 0,0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1.210 | 0,9 | 580 | 0,6 |
| Inwestycje długoterminowe | 130.588 | 97,0 | 80.987 | 85,7 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1.158 | 0,9 | 885 | 1,0 |
| | 132.978 | 98,8 | 82.475 | 87,3 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | - | - | 10 | 0,0 |
| Należności krótkoterminowe | 3 | 0,0 | 7.808 | 8,3 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1.604 | 1,2 | 4.212 | 4,4 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 | 0,0 | 5 | 0,0 |
| | 1.608 | 1,2 | 12.035 | 12,7 |
| SUMA AKTYWÓW | 134.586 | 100,0 | 94.510 | 100,0 |
| PASYWA | | | | |
| | 31.12.2015 zł '000 | % sumy bilansowej | 31.12.2014 zł '000 | % sumy bilansowej |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 15.746 | 11,7 | 15.746 | 16,7 |
| Kapitał zapasowy | 60.346 | 44,8 | 54.085 | 57,2 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 15.261 | 11,4 | 15.261 | 16,2 |
| Zysk netto | 148 | 0,1 | 6.261 | 6,6 |
| | 91.501 | 68,0 | 91.353 | 96,7 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | | |
| Rezerwy na zobowiązania | 48 | 0,0 | 1.589 | 1,7 |
| Zobowiązania długoterminowe | 42.915 | 31,9 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 108 | 0,1 | 1.554 | 1,6 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 14 | 0,0 | 14 | 0,0 |
| | 43.085 | 32,0 | 3.157 | 3,3 |
| SUMA PASYWÓW | 134.586 | 100,0 | 94.510 | 100,0 |



2.1.2. Rachunek zysków i strat

| | 1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000 | % przychodów netto | 1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000 | % przychodów netto |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 287 | 15,2 | 75.434 | 98,3 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | 562 | 0,7 |
| | <u>287</u> | <u>15,2</u> | <u>75.996</u> | <u>99,0</u> |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | | | | |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | - | - | (61.448) | (80,1) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | (511) | (0,7) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(61.959)</u> | <u>(80,7)</u> |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 287 | 15,2 | 14.037 | 18,3 |
| Koszty sprzedaży | - | - | (736) | (1,0) |
| Koszty ogólnego zarządu | (603) | (31,9) | (6.365) | (8,3) |
| (Strata)/zysk ze sprzedaży | (316) | (16,7) | 6.936 | 9,0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 10 | 0,5 | - | - |
| Inne przychody operacyjne | 8 | 0,4 | 266 | 0,3 |
| | <u>18</u> | <u>1,0</u> | <u>266</u> | <u>0,3</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | (9) | (0,0) |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | (59) | (0,1) |
| Inne koszty operacyjne | (19) | (0,1) | (98) | (0,1) |
| | <u>(19)</u> | <u>(0,1)</u> | <u>(166)</u> | <u>(0,2)</u> |
| (Strata)/zysk z działalności operacyjnej | (317) | (16,7) | 7.036 | 9,2 |
| Przychody finansowe | | | | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 1.500 | 79,4 | - | - |
| Odsetki | 43 | 2,3 | 694 | 0,9 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | - | - | 67 | 0,1 |
| Inne | 60 | 3,2 | - | - |
| | <u>1.603</u> | <u>84,8</u> | <u>761</u> | <u>1,0</u> |
| Koszty finansowe | | | | |
| Odsetki | (927) | (49,0) | (1) | (0,0) |
| Inne | (488) | (25,8) | (18) | (0,0) |
| | <u>(1.415)</u> | <u>(74,9)</u> | <u>(19)</u> | <u>(0,0)</u> |
| (Strata)/zysk brutto | (129) | (0,7) | 7.778 | 10,1 |
| Podatek dochodowy | 277 | (1,5) | (1.517) | (2,0) |
| Zysk netto | 148 | 7,8 | 6.261 | 8,2 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|----------------|
| 1. Rentowność sprzedaży netto | | | |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$ | 7,8% | 8,2% | wartość ujemna |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$ | 0,2% | 7,4% | wartość ujemna |
| 3. Szybkość obrotu należności | | | |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$ | 2 dni | 44 dni | 51 dni |
| 4. Stopa zadłużenia | | | |
| $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$ | 32,0% | 3,3% | 35,9% |
| 5. Wskaźnik płynności | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 10,6 | 4,2 | 2,6 |

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i przychody finansowe.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości 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 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.

Poznań, 21 marca 2016 roku

**Oświadczenie Zarządu
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oświadcza, że - wedle swojej najlepszej wiedzy – roczne 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 Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Sprawozdanie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z działalności Spółki 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
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

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 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

Poznań, 21 marca 2016 roku

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,

Mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie podsumowujące działalność gospodarczą Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2015.

Spółka może uznać miniony rok za udany pod względem rozwoju Grupy Kapitałowej, w której występuje jako podmiot dominujący, prowadzący działalność kapitałową i nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi.

W ramach nadzoru właścicielskiego skupiamy się głównie na działalności inwestycyjnej w spółkach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oraz działalności kapitałowej skierowanej głównie na sektor energetyczny.

Model biznesowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. dąży w kierunku spółki holdingowej, grupującej firmy z sektora energetycznego oraz usługi finansowo-leasingowe dla tego sektora. Stale pracujemy nad formułowaniem strategii rozwoju Grupy i realizacji założonych celów.

Znaczącym sukcesem roku 2015, a zarazem ważnym krokiem w rozwoju Grupy Kapitałowej, była zakończona pomyślnie emisja obligacji o wartości nominalnej 30.000.000 zł, w całości przeznaczona na sfinansowanie przejęcia 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A..

W ramach działań nadzoru właścicielskiego Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nadzoruje rozpoczęty w roku 2014 szeroki proces inwestycyjny Spółki zależnej - Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., obejmujący między innymi budowę instalacji odsiarczania i odazotowania spalin, modernizację chłodni wentylatorowej oraz wiele innych inwestycji dostosowujących Spółkę do nowych wymogów środowiskowych oraz pozwalających na funkcjonowanie Spółki w odległej perspektywie czasowej.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że podjęte działania i przyjęta strategia sprawiły, że wartość akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A., notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1998 roku, na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 14,80 zł, dla porównania w październiku 2014 roku – wynosiła ona 9,93 zł, a na koniec 2014 roku kurs ukształtował się na poziomie 11,50 zł.

Pragnę zauważyć, że rok 2015 został zamknięty pełną realizacją zaplanowanych zadań. Udało się to osiągnąć, dzięki dobrej współpracy i zaangażowaniu Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz wsparciu Kancelarii Adwokata i Radcy Prawnego Maria Brzozewska, Radosław Kędziora sp.p.. Mam nadzieję, że podjęte działania przyniosą wymierne efekty zarówno dla Spółki, jak i jej akcjonariuszy i pozwolą na budowanie nowoczesnej firmy o ugruntowanej pozycji rynkowej.

Z wyrazami szacunku,

Krzysztof Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ELEKTROCIEPŁOWNI „BĘDZIN” S.A.****1. Informacje ogólne**

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

Spółka działa pod numerem 0000064511 Krajowego Rejestru Sądowego. Sąd rejestrowy właściwy dla Spółki to: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

9 czerwca 2015 roku na podstawie uchwały nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dokonano zmiany Statutu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. polegającej na zmianie siedziby. Przed dokonaniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym (20 czerwca 2015 roku) siedzibą Spółki był Będzin, ul. Małobądzka 141.

Podstawowym przedmiotem działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jest:
- działalność holdingów finansowych
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych

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

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 na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W wyniku w/w transakcji Spółka posiada 100% akcji (tj. 2.240 sztuk) Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.. Zakup akcji został sfinansowany ze środków własnych Spółki oraz środków pochodzących z emisji obligacji, 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 Spółka 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.

Zarząd na 31 grudnia 2015 roku:

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza na 31 grudnia 2015 roku:

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 na 31 grudnia 2015 roku:

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

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2015 roku i kończący się 31 grudnia 2015 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia:

- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U.2013.330 z późn. zm.),
- 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),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U.2014.300).

3.1. Bilans**3.1.1 Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wycenia się na dzień bilansowy w cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie (odpisy amortyzacyjne) odzwierciedlające ich zużycie. Z chwilą, gdy określony tytuł wartości niematerialnych i prawnych przestaje w całości lub części przynosić korzyści, nie później niż na dzień bilansowy, Spółka dokonuje w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisu aktualizującego. Wartości niematerialne i prawne obejmujące oprogramowanie komputerów oraz licencje, które amortyzuje się w ciągu 2 lat.

3.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową na przewidywany gospodarczy okres użytkowania środków trwałych. Środki trwałe amortyzowane są następująco:

| <i>Środki trwałe</i> | <i>wg KŚT</i> | <i>Stosowane roczne stawki amortyzacyjne w %</i> |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|
| - grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania) | 0 | nieamortyzowane |
| - środki transportu | 7 | 14- 20 |
| - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie | 8 | 10 - 25 |

Środki trwałe o wartości początkowej do 3,5 tys. zł odpisywane są jednorazowo w następnym miesiącu po miesiącu ich wydania do użytkowania i ujmowane w ewidencji środków trwałych. Dla prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego nieodpłatnie Spółka podjęła decyzję o nie amortyzowaniu prawa wieczystego użytkowania gruntów uznając, że nie następuje systematyczna utrata wartości, z uwagi na długi okres użytkowania wynoszący 99 lat.

Otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentowane jest w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych w pasywach bilansu zgodnie z rozwiązaniem wskazanym w komunikacie nr 1/DR/2003 Ministerstwa Finansów z 20 grudnia 2002 roku.

Od środków trwałych, które utraciły przydatność gospodarczą, dokonuje się odpisu aktualizującego ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku środków trwałych, dla których od 1 stycznia 1995 roku dokonano aktualizacji wyceny, ewentualne odpisy aktualizujące zmniejszą różnicę z aktualizacji wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. Nadwyżka odpisu aktualizującego nad różnicą z aktualizacji wyceny obciąża pozostałe koszty operacyjne.

3.1.3 Inwestycje długoterminowe

Udziały w bilansie wycenia się według cen nabycia skorygowanych o odpisy aktualizujące wartość udziałów z tytułu utraty ich wartości.

3.1.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

3.1.5 Zapasy

Spółka prowadzi w systemie informatycznym w module „gospodarka materiałowa” ewidencję ilościowo-wartościową dla materiałów. Materiały wycenia się według cen nabycia. Stosowane na dzień bilansowy ceny nabycia nie mogą być wyższe od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu materiałów wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Wobec zapasów niechodliwych, zbędnych dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

3.1.6 Należności krótkoterminowe

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Spółka urealnia wartość należności o odpisy aktualizujące utworzone na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeżeli ocena ich sytuacji gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

3.1.7 Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się w wartości nominalnej. Lokaty terminowe w banku o terminie zapadalności krótszym niż 3 miesiące wykazuje się w wartości nominalnej.

3.1.8 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w koszty danego okresu sprawozdawczego Spółki dokonywane są stosownie do upływu czasu i wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie. Czas i sposób rozliczeń każdorazowo jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

3.1.9 Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wysokości nominalnej.

Kapitał zakładowy składa się z 3.149.200 akcji serii A, o wartości nominalnej 15.746 tys. zł.

Kapitał zapasowy utworzony z odpisu z zysku netto do wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie strat. Zmniejszenia i zwiększenia kapitału zapasowego następują

wyłącznie na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem zwiększeń o różnice z aktualizacji wyceny dotyczące rozchodowanych środków trwałych objętych wcześniej aktualizacją wyceny.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny został ustalony na 1 stycznia 1995 roku z tytułu różnicy między wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji, pomniejszony o różnice z aktualizacji wyceny dotyczące rozchodowanych środków trwałych, np. sprzedanych, zlikwidowanych, podarowanych. Różnice takie przenosi się z kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy.

Ponadto Spółka może tworzyć kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych. Kapitał ten zwiększają kwoty z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych, a zmniejszają korekty wcześniejszych aktualizacji oraz nierozliczone różnice z wyceny w przypadku zbycia składników uprzednio aktualizowanych.

Pozostałe kapitały rezerwowe są składnikami kapitałów własnych, których utworzenie wynika ze Statutu Spółki.

3.1.10 Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na koszty usług dotyczących danego okresu sprawozdawczego, a wykonanych w następnych okresach sprawozdawczych oraz na długoterminowe i krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od charakteru operacji, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania.

Wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, odprawy rentowe, odprawy pośmiertne oraz niewykorzystane urlopy, dokonuje się na podstawie wyceny aktuarialnej sporządzonej przez podmiot profesjonalny wpisany na listę aktuariuszy, będący członkiem Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy. Wyliczeń dokonano z zastosowaniem technik aktuarialnych z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w szczególności MSR 19.

Przy obliczaniu wysokości rezerw uwzględniono następujące czynniki:

- podstawę do obliczenia rezerwy dla pracownika stanowi przewidywana kwota odprawy bądź nagrody, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP),
- dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku uprawniającego do wypłaty świadczenia,
- kwoty rocznych odpisów obliczono zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych („Projected Unit Credit Method”),
- prawdopodobieństwo ustalono metodą ryzyk współzawodniczących („Multiple Decrement Model”),
- dyskonto finansowe ustalono na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wycenę rezerw dla obecnych pracowników, którzy w przyszłości przejdą na emeryturę lub rentę traktuje się jako koszty przeszłego zatrudnienia. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu bieżącego metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń, tj. w przypadku Spółki 13 lat.

Bilansowa wartość rezerwy na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń jest ustalana zgodnie z MSR 19.

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

3.1.11 Zobowiązania długoterminowe

Na dzień bilansowy występują zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania finansowe z tytułu zakupu akcji.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty

3.1.12 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Ujęty w zobowiązaniach krótkoterminowych Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych utworzono zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

3.1.13 Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują w szczególności równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Pozycja obejmuje również otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów, które prezentowane jest zgodnie z rozwiązaniem wskazanym w komunikacie nr 1/DR/2003 Ministerstwa Finansów z 20 grudnia 2002 roku.

3.2 Wynik finansowy

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Na wynik finansowy wpływają osiągnięte w roku obrotowym przychody, zyski i niezbędne do ich uzyskania, koszty oraz poniesione straty wykazane zgodnie z zasadą współmierności.

Przychody operacyjne obejmują powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z podstawową działalnością. W 2015 roku Spółka uzyskane przychody ze sprzedaży wykazała w cenach sprzedaży netto, tj. rynkowych cenach sprzedaży pomniejszonych o rabaty, opusty, inne bonifikaty oraz przypadający od sprzedaży podatek od towarów i usług.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi, a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a Ustawy o rachunkowości (UoR), nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a UoR, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych, o których mowa w art. 28 ust. 4 i ust. 8 pkt 2 UoR.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi, a stratami nadzwyczajnymi.

Wynik finansowy brutto doprowadzają do wyniku finansowego netto obciążenia podatkowe obejmujące:

- podatek bieżący – kwota podatku dochodowego należnego za dany okres,
- podatek odroczony – jest to różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

3.3 Wycena transakcji w walutach obcych

W ciągu roku obrotowego Spółka stosuje do wyceny operacji gospodarczych następujące zasady:

- zobowiązania z tytułu nabycia usług – kurs średni ogłaszany przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury,
- zapłata zobowiązań zagranicznych – kurs sprzedaży banku,
- wypłacone w walucie obcej zaliczki – kurs sprzedaży banku z dnia wypłaty, przy zwrotach zaliczek do kasy kurs, jaki zastosowano przy wypłacie zaliczki.

Składniki aktywów i pasywów na dzień bilansowy wycenia się wg kursu średniego NBP.

3.4 Instrumenty finansowe

3.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

3.4.2 Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

3.4.3 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

3.4.4 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

3.4.5 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

3.4.6 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z okresowej wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

3.4.7 Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

3.4.8 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

3.4.9 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.4.10 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

4. Ważniejsze postępowania sądowe

8 września oraz 26 września 2014 roku doręczono Spółce pozwy wniesione przez akcjonariuszy Spółki, będących osobami fizycznymi, do Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwów było uchylene 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.

5. Informacje dodatkowe

a) informacja na temat kursów stosowanych do przeliczeń danych sprawozdania finansowego

Dane bilansowe w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2015 roku wynoszącego 4,2615 zł. Dane z rachunku zysków i strat w EUR za okres 201 roku narastająco przeliczono wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2015 roku.

Kursy te przedstawiały się następująco:

| Data | Kurs |
|------------|--------|
| 31.01.2015 | 4,2081 |
| 28.02.2015 | 4,1495 |
| 31.03.2015 | 4,0890 |
| 30.04.2015 | 4,0337 |
| 30.05.2015 | 4,1301 |
| 30.06.2015 | 4,1944 |
| 31.07.2015 | 4,1488 |
| 29.08.2015 | 4,2344 |
| 30.09.2015 | 4,2386 |
| 31.10.2015 | 4,2652 |
| 28.11.2015 | 4,2639 |
| 31.12.2015 | 4,2615 |

Kurs średni dla 12 miesięcy 2015 roku: 4,1848 zł.

Najwyższy kurs EUR w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wynosił 4,3580 zł, natomiast najniższy 3,9822 zł.

W 2014 roku dane bilansowe w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2014 roku wynoszącego 4,2623 zł. Dane z rachunku zysków i strat w EUR za okres 2014 roku narastająco przeliczono wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2014 roku.

Kursy te przedstawiały się następująco:

| <i>Data</i> | <i>Kurs</i> |
|-------------|-------------|
| 31.01.2014 | 4,2368 |
| 28.02.2014 | 4,1602 |
| 31.03.2014 | 4,1713 |
| 30.04.2014 | 4,1994 |
| 30.05.2014 | 4,1420 |
| 30.06.2014 | 4,1609 |
| 31.07.2014 | 4,1640 |
| 29.08.2014 | 4,2129 |
| 30.09.2014 | 4,1755 |
| 31.10.2014 | 4,2043 |
| 28.11.2014 | 4,1814 |
| 31.12.2014 | 4,2623 |

Kurs średni dla 12 miesięcy 2014 roku: 4,1893 zł.

Najwyższy kurs EUR w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wynosił 4,3138 zł, natomiast najniższy 4,0998 zł.

b) informacje na temat dywidendy

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku nie wypłacała dywidendy.

c) pozostałe wyjaśnienia

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., posiadająca jednostki zależne.

Wskazanie i objaśnianie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), a MSR/MSSF.

Spółka stosuje zasady rachunkowości zgodnie z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U.2013.330 z późn. zm). Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego jednostkowego zgodnie z MSSF.

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów różnic pomiędzy przyjętymi przez Spółkę polskimi zasadami rachunkowości, a zasadami określonymi przez MSSF, wykorzystując w tym celu najlepszą wiedzę o obowiązujących standardach i ich interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na podstawie MSSF.

W tabeli poniżej zamieszczono korekty, jakie miałyby miejsce w przypadku zastosowania zasad sporządzania sprawozdania finansowego według MSR/MSSF. Korekty wynikają głównie z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF oraz zmian prezentacyjnych.

| | 31 grudnia 2014 | | | 31 grudnia 2015 | | |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| | Poprzednie zasady rachunkowości wg UOR | Wpływ zmiany zasad rachunkowości na MSSF UE | MSSF UE | Poprzednie zasady rachunkowości wg UOR | Wpływ zmiany zasad rachunkowości na MSSF UE | MSSF UE |
| AKTYWA | 94 510 | 17 574 | 112 084 | 134 586 | 17 643 | 152 229 |
| Aktywa trwałe | 82 475 | 17 595 | 100 070 | 132 978 | 17 655 | 150 633 |
| Wartości niematerialne | 23 | 0 | 23 | 22 | 0 | 22 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 580 | 299 | 879 | 1 210 | 299 | 1 509 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje długoterminowe | 80 987 | 17 356 | 98 344 | 130 588 | 17 356 | 147 944 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 885 | -61 | 824 | 1 158 | 0 | 1 158 |
| Aktywa obrotowe | 12 035 | -21 | 12 014 | 1 608 | -12 | 1596 |
| Zapasy | 10 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 7 808 | -1 144 | 6 664 | 3 | -1 | 2 |
| - od jednostek powiązanych | 6 500 | 0 | 6 500 | 0 | 0 | 0 |
| - od pozostałych jednostek | 1 308 | -1 144 | 164 | 3 | -1 | 2 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 1 149 | 1 149 | 0 | 2 | 2 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4 212 | -21 | 4 191 | 1 604 | -11 | 1 593 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 | -5 | 0 | 1 | -1 | 0 |
| PASYWA | 94 510 | 17 573 | 112 084 | 134 586 | 17 643 | 152 221 |
| Kapitał własny | 91 353 | 17 599 | 108 952 | 91 501 | 17 654 | 109 155 |
| Kapitał zakładowy | 15 746 | 21 982 | 37 728 | 15 746 | 21 982 | 37 728 |
| Kapitał zapasowy | 54 085 | -28 762 | 25 323 | 60 346 | -28 762 | 31 584 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 15 261 | 0 | 15 261 | 15 261 | 0 | 15 261 |
| Zysk/ (strata z lat ubiegłych) | 0 | 433 | 433 | 0 | 488 | 488 |
| Zysk /(strata) netto | 6 261 | 23 946 | 30 207 | 148 | 23 946 | 24 094 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 3 157 | -25 | 3 133 | 43 085 | -11 | 43 074 |
| Rezerwy na zobowiązania | 1 589 | -4 | 1 585 | 48 | 0 | 48 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 | -4 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 252 | 0 | 1 252 | 10 | 0 | 10 |
| - długoterminowa | 282 | 0 | 282 | 5 | 0 | 5 |
| - krótkoterminowa | 970 | 0 | 970 | 5 | 0 | 5 |
| Pozostałe rezerwy | 333 | 0 | 333 | 38 | 0 | 38 |
| - długoterminowa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowa | 333 | 0 | 333 | 38 | 0 | 38 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 42 915 | 0 | 42 915 |
| - wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 256 | 13 256 |
| - wobec pozostałych jednostek | 0 | 0 | 0 | 42 915 | -13 256 | 29 659 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 554 | -21 | 1 533 | 108 | -11 | 97 |
| - wobec jednostek powiązanych | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| - wobec pozostałych jednostek | 1 532 | 0 | 1 532 | 97 | 0 | 97 |
| Fundusze specjalne | 21 | -21 | 0 | 11 | -11 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 14 | 0 | 0 | 14 | 0 | 14 |
| Ujemna wartość firmy | | | | | | |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 14 | 0 | 14 | 14 | 0 | 14 |
| - długoterminowe | 14 | 0 | 14 | 14 | 0 | 14 |
| - krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

e) podstawowe dane finansowe za 2015 rok i dane porównywalne w walucie polskiej i euro

Dane bilansowe w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2015 roku wynoszącego 4,2615 zł. Dane z rachunku zysków i strat w EUR za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku narastająco przeliczono wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2015 roku wynoszącego 4,1848 zł.

| WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący) | w tys. zł/ w tys. EUR | | | |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 287 | 75 996 | 69 | 18 141 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -317 | 7 036 | -76 | 1 680 |
| III. Zysk (strata) brutto | -129 | 7 778 | -31 | 1 857 |
| IV. Zysk (strata) netto | 148 | 6 261 | 35 | 1 495 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 974 | 10 785 | -472 | 2 574 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -4 160 | -26 104 | -994 | -6 231 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 526 | 0 | 843 | 0 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -2 608 | -15 319 | -624 | -3 657 |
| IX. Aktywa razem | 134 586 | 94 510 | 31 582 | 22 173 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 43 085 | 3 157 | 10 110 | 741 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 42 915 | 0 | 10 070 | 0 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 108 | 1 554 | 25 | 365 |
| XIII. Kapitał własny | 91 501 | 91 353 | 21 472 | 21 433 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 15 746 | 15 746 | 3 694 | 3 694 |
| XV. Liczba akcji | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 0,05 | 1,99 | 0,01 | 0,47 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 0,05 | 1,99 | 0,01 | 0,47 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 29,06 | 29,01 | 6,82 | 6,81 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 29,06 | 29,01 | 6,82 | 6,81 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) | 0 | 0 | 0 | 0 |

**OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM
ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

| Plik | Opis |
|-----------------------------------------|------|
| Opinia biegłego rewidenta SA-R 2015.pdf | |

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

| Plik | Opis |
|-----------------------------------------|------|
| Raport biegłego rewidenta SA-R 2015.pdf | |

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

| Plik | Opis |
|-------------------------------------------------------------------|------|
| Oswiadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia spr fin s | |

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH**

| Plik | Opis |
|-------------------------------------------------------------|------|
| Oswiadczenie Zarządu w sprawie podmiotu badającego SA-R 201 | |

PISMO PREZESA ZARZĄDU

| Plik | Opis |
|-------------------------------------------|------|
| List Prezesa Zarządu SA-R 2015 ECB SA.pdf | |

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Plik | Opis |
|-----------------------------------|------|
| Wprowadzenie SA-R 2015 ECB SA.pdf | |

BILANS

| | Noty | w tys. zł | |
|--------------------------------------------|------|-----------|--------|
| | | 2015 | 2014 |
| AKTYWA | | | |
| I. Aktywa trwałe | | 132 978 | 82 475 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym: | 1 | 22 | 23 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 1 210 | 580 |

| | Noty | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------|------|----------------|---------------|
| | | 2015 | 2014 |
| 3. Należności długoterminowe | 7 | 0 | 0 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 3 | 130 588 | 80 987 |
| 4.1. Długoterminowe aktywa finansowe | | 130 588 | 80 987 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym: | | 130 588 | 80 987 |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 | 1 158 | 885 |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 1 158 | 885 |
| II. Aktywa obrotowe | | 1 608 | 12 035 |
| 1. Zapasy | 5 | | 10 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 6 7 | 3 | 7 808 |
| 2.1. Od jednostek powiązanych | | | 6 500 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek | | 3 | 1 308 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | | 1 604 | 4 212 |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 | 1 604 | 4 212 |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 1 604 | 4 212 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 9 | 1 | 5 |
| A k t y w a r a z e m | | 134 586 | 94 510 |
| PASYWA | | | |
| I. Kapitał własny | | 91 501 | 91 353 |
| 1. Kapitał zakładowy | 11 | 15 746 | 15 746 |
| 2. Kapitał zapasowy | 12 | 60 346 | 54 085 |
| 3. Pozostałe kapitały rezerwowe | 13 | 15 261 | 15 261 |
| 4. Zysk (strata) netto | | 148 | 6 261 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 43 085 | 3 157 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 14 | 48 | 1 589 |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | 4 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 10 | 1 252 |
| a) długoterminowa | | 5 | 282 |
| b) krótkoterminowa | | 5 | 970 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy | | 38 | 333 |
| a) krótkoterminowe | | 38 | 333 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 15 | 42 915 | 0 |
| 2.1. Wobec pozostałych jednostek | | 42 915 | |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 16 | 108 | 1 554 |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych | | | 1 |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek | | 97 | 1 532 |
| 3.3. Fundusze specjalne | | 11 | 21 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 17 | 14 | 14 |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 14 | 14 |
| a) długoterminowe | | 14 | 14 |
| P a s y w a r a z e m | | 134 586 | 94 510 |
| Wartość księgowa | | 91 501 | 91 353 |
| Liczba akcji (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 18 | 29,06 | 29,01 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 18 | 29,06 | 29,01 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Noty | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------------------------|------|-----------|--------|
| | | 2015 | 2014 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 287 | 75 996 |
| - od jednostek powiązanych | | 274 | 53 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 19 | 287 | 75 434 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 20 | | 562 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | | 61 959 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 21 | | 61 448 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | | 511 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 287 | 14 037 |
| IV. Koszty sprzedaży | 21 | | 736 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 21 | 603 | 6 365 |

| | Noty | w tys. zł | |
|-----------------------------------------------------|------|-----------|-------|
| | | 2015 | 2014 |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży | | -316 | 6 936 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | | 18 | 266 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 10 | |
| 2. Inne przychody operacyjne | 22 | 8 | 266 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | | 19 | 166 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | 9 |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | 59 |
| 3. Inne koszty operacyjne | 23 | 19 | 98 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | -317 | 7 036 |
| X. Przychody finansowe | 24 | 1 603 | 761 |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | 1 500 | |
| - od jednostek powiązanych | | 1 500 | |
| 2. Odsetki, w tym: | | 43 | 694 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji | 26 | | 67 |
| 4. Inne | | 60 | |
| XI. Koszty finansowe | 25 | 1 415 | 19 |
| 1. Odsetki w tym: | | 927 | 1 |
| 2. Inne | | 488 | 18 |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | | -129 | 7 778 |
| XIII. Zysk (strata) brutto | | -129 | 7 778 |
| XIV. Podatek dochodowy | 27 | -277 | 1 517 |
| a) część bieżąca | | | 4 |
| b) część odroczone | | -277 | 1 513 |
| XV. Zysk (strata) netto | | 148 | 6 261 |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------|----|-----------|-----------|
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) | | 148 | 6 261 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 29 | 0,05 | 1,99 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 29 | 0,05 | 1,99 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 91 353 | 85 092 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 91 353 | 85 092 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 15 746 | 15 746 |
| 1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 15 746 | 15 746 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 54 085 | 30 952 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | 6 261 | 23 133 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 6 261 | 26 752 |
| - przeniesienie wskutek podziału zysku za rok ubiegły | 6 261 | |
| - przeksięgowanie z kapitału aktualizacji wyceny (związane z aportem ZCP) | | 26 752 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | 3 619 |
| - pokrycia straty | | 3 619 |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 60 346 | 54 085 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | | 26 752 |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | | -26 752 |
| a) zmniejszenia (z tytułu) | | 26 752 |
| - przeksięgowanie na kapitał zapasowy (związane z aportem ZCP) | | 26 752 |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 15 261 | 15 261 |
| 4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 15 261 | 15 261 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 6 261 | -3 619 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 6 261 | |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 6 261 | |
| a) zmniejszenia (z tytułu) | 6 261 | |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy jako podział zysku | 6 261 | |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 |

| | w tys. zł | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | -3 619 |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | | -3 619 |
| a) zmniejszenia (z tytułu) | | 3 619 |
| - pokrycie straty z kapitału zapasowego | | 3 619 |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 |
| 6. Wynik netto | 148 | 6 261 |
| a) zysk netto | 148 | 6 261 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 91 501 | 91 353 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 91 501 | 91 353 |

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 148 | 6 261 |
| II. Korekty razem | -2 122 | 4 524 |
| 1. Amortyzacja | 15 | 5 361 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -466 | |
| 3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -10 | -35 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | -1 541 | -4 565 |
| 5. Zmiana stanu zapasów | 10 | 5 727 |
| 6. Zmiana stanu należności | 1 288 | 11 083 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -1 446 | -14 438 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -269 | 1 391 |
| 9. Inne korekty | 297 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia | -1 974 | 10 785 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 1 553 | 35 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 36 | |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 1 517 | 35 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 500 | |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 1 500 | |
| b) w pozostałych jednostkach | 17 | 35 |
| - zbycie aktywów finansowych | 17 | 35 |
| II. Wydatki | 5 713 | 26 139 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 670 | 1 101 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 5 043 | 50 |
| a) w jednostkach powiązanych | 5 043 | 50 |
| - nabycie aktywów finansowych | 5 043 | 50 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | | 24 988 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -4 160 | -26 104 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 5 059 | |
| 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 4 999 | |
| 2. Inne wpływy finansowe | 60 | |
| II. Wydatki | 1 533 | 0 |
| 1. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 500 | |
| 2. Odsetki | 927 | |
| 3. Inne wydatki finansowe | 106 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 3 526 | 0 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -2 608 | -15 319 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -2 608 | -15 319 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 4 212 | 19 531 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 1 604 | 4 212 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 211 | 21 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
Nota 1 a

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE | w tys. zł | |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 22 | 23 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 22 | 23 |

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

| | w tys. zł | | | | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|
| | a | b | c | d | e |
| | koszty zakończonych prac rozwojowych | wartość firmy | koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne i prawne | zaliczki na wartości niematerialne i prawne |
| wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | | | 23 | | 23 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | | | 11 | | 11 |
| - zakupu | | | 11 | | 11 |
| c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | | | 34 | | 34 |
| d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | | | 0 | | 0 |
| e) amortyzacja za okres (z tytułu) | | | 12 | | 12 |
| - umorzenie roczne | | | 12 | | 12 |
| f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | | | 12 | | 12 |
| g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | | | 22 | | 22 |

Nota 1 c

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) własne | 22 | 23 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 22 | 23 |

Nota 2 a

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) środki trwałe, w tym: | 559 | 580 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 551 | 551 |
| - środki transportu | | 29 |
| - inne środki trwałe | 8 | |
| b) zaliczki na środki trwałe w budowie | 651 | |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 1 210 | 580 |

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WIG GRUP RODZAJOWYCH)

| | w tys. zł | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|--|
| | - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i lokale inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | Środki trwałe, razem | |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 565 | | | 143 | 0 | 708 | |
| b) zwiększenia (z tytułu) | | | | | 8 | 8 | |
| - modernizacji i zakupu nowych środków trwałych | | | | | 8 | 8 | |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | | | | 143 | | 143 | |
| - sprzedaży | | | | 143 | | 143 | |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 565 | | | 0 | 8 | 573 | |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | | | | 114 | | 114 | |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | | | | -114 | | -114 | |
| - umorzenie roczne | | | | 3 | | 3 | |
| - zmniejszenie z tytułu likwidacji i sprzedaży | | | | 117 | | 117 | |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | | | | 0 | | 0 | |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 14 | | | | | 14 | |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 14 | | | | | 14 | |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 551 | | | 0 | 8 | 559 | |

Nota 2 c

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) własne | 559 | 580 |
| Środki trwałe bilansowe, razem | 559 | 580 |

Nota 3 a

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | w tys. zł | |
|----------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| a) w jednostkach zależnych | 130 588 | 80 987 |
| - udziały lub akcje | 130 588 | 80 987 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 130 588 | 80 987 |

Nota 3 b

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| a) stan na początek okresu | 80 987 | 8 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 49 601 | 80 987 |
| - zakup udziałów i akcji | 49 601 | 80 987 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | | 8 |
| - sprzedaż udziałów | | 8 |
| d) stan na koniec okresu | 130 588 | 80 987 |

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| a | b | c | d | e | f | g | h | i | j | k | l |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| w tys. zł | | | | | | | | | | | |
| nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | siedziba | przedmiot przedsiębiorstwa | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka powiązana, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | zasobowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie jest powiązana / konsolidacji / wycena metodą praw własności | data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie, innej niż określona pod lit (j) lub (k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. | 42-500 Bedzin ul. Małobądzka 141 | Produkcja ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji | zależna | pełna | 24.02.2014 | 80 987 | | 80 987 | 100,00 | 100,00 | |
| 2. Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. | 61-144 Poznań ul. Bolesława Krzywoustego 7 | Działalność finansowa | zależna | pełna | 15.04.2015 | 49 600 | | 49 600 | 100,00 | 100,00 | |

Nota 3 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| a | m | | | n | o | p | r | s | t | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------|--|-------|
| w tys. zł | | | | | | | | | | | | | |
| Lp. nazwa jednostki | kapitał własny jednostki, w tym: | | | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | należności jednostki, w tym: | | nieopłacony kapitał emitera | przychody ze sprzedaży akcji w jednostce | | | | |
| | - kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - kapitał zapasowy | - pozostały kapitał własny, w tym: zysk (strata) z lat ubiegłych | - zobowiązania krótkoterminowe | - zobowiązania długoterminowe | - należności krótkoterminowe | - należności długoterminowe | | | przychody ze sprzedaży akcji w jednostce | | | |
| 1. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. | 105 819 | 76 870 | 13 396 | 55 285 | 33 366 | 21 919 | 18 328 | 0 | 18 328 | 183 846 | 139 764 | | |
| 2. Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. | 43 419 | 22 400 | 3 069 | 487 296 | 291 754 | 195 542 | 464 137 | 298 579 | 165 558 | 534 384 | 33 471 | | 1 500 |

Nota 3 e

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
| | | | 2015 | 2014 |
| a) w walucie polskiej | | | 130 588 | 80 987 |
| b1. w walucie | | | | |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem | | | 130 588 | 80 987 |

Nota 3 f

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| c1)..... | | |
| c2)..... | | |
| c1)..... | | |
| c2)..... | | |
| c1)..... | | |
| c2)..... | | |
| A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa) | 130 588 | 80 987 |
| a. udziały i akcje (wartość bilansowa): | 130 588 | 80 987 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres) | 0 | 0 |
| - wartość na początek okresu | 80 987 | 8 |
| - wartość według cen nabycia | 130 588 | 80 987 |
| c1)..... | | |
| c2)..... | | |
| Wartość według cen nabycia, razem | 130 588 | 80 987 |
| Wartość na początek okresu, razem | 80 987 | 8 |
| Wartość bilansowa, razem | 130 588 | 80 987 |

Nota 4 a

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 885 | 5 725 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 885 | 5 725 |
| 2. Zwiększenia | 746 | 551 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 211 | 551 |
| - świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe | 10 | 48 |
| - premie dla Załogi | 153 | 357 |
| - ulga na energię elektryczną | | 10 |
| - odprawy pośmiertne i świadczenia ZFŚS | 2 | 6 |
| - pozostałe | 46 | 130 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 535 | |
| - strata podatkowa za 2015 rok | 535 | |
| 3. Zmniejszenia | 473 | 5 391 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 473 | 5 391 |
| - świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe | 57 | 139 |
| - premie dla Załogi | 325 | 354 |
| - rozliczenie aktywów z tyt. amortyzacji z lat 1995-97 i straty podatkowej | | 534 |
| - ulga na energię elektryczną | | 832 |
| - pozostałe | 91 | 153 |
| - zmniejszenie nie odnoszone na wynik finansowy wynikające z aportu ZCP | | 3 379 |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 1 158 | 885 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 1 158 | 885 |

Nota 5 a

| ZAPASY | w tys. zł | |
|---------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) materiały | | 10 |
| Zapasy, razem | 0 | 10 |

Nota 6 a

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| a) od jednostek powiązanych | | 6 500 |
| - inne | | 6 500 |
| b) należności od pozostałych jednostek | 3 | 1 308 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 1 |
| - do 12 miesięcy | | 1 |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 3 | 1 290 |
| - inne | | 17 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 3 | 7 808 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 8 | 8 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 11 | 7 816 |

Nota 6 b

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| a) inne, w tym: | | 6 500 |
| - od pozostałych jednostek powiązanych | | 6 500 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem | 0 | 6 500 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem | 0 | 6 500 |

Nota 6 c

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| Stan na początek okresu | | 8 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | 646 |
| - odpis aktualizujący należności z tyt.odsetek | | 5 |
| - odpis aktualizujący należności | | 641 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | 646 |
| - zmniejszenie odpisu aktualizującego należności z tyt.odsetek | | 5 |
| - zmniejszenie odpisu aktualizującego | | 641 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 8 | 8 |

Nota 6 d

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|-------|
| | | | 2015 | 2014 |
| a) w walucie polskiej | | | 11 | 7 816 |
| b) w walucie | | | | |
| - | | | | |
| Należności krótkoterminowe, razem | | | 11 | 7 816 |

Nota 6 e

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) do 1 miesiąca | | 1 |
| b) należności przeterminowane | 8 | 8 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 8 | 9 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 8 | 8 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 0 | 1 |

Nota 6 f

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE: | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) powyżej 1 roku | | 8 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | 0 | 8 |
| b) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | | -8 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | 0 | 0 |

Nota 7 a

Kwota należności spornych i przeterminowanych (brutto) na dzień 31.12.2015r. wynosi 8 tys. zł
 Kwota należności spornych i przeterminowanych (brutto) na dzień 31.12.2014r. wynosi 8 tys. zł
 Wszystkie należności sporne i przeterminowane na dzień 31.12.2015r. i 31.12.2014r. są objęte odpisem aktualizującym.

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

Nota 8 a

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | w tys. zł | |
|---------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 604 | 4 212 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 404 | 1 512 |
| - inne środki pieniężne | 1 200 | 2 700 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 1 604 | 4 212 |

Nota 8 b

| UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł | |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|------|
| | | | 2015 | 2014 |
| b1. w walucie | | | | |
| pozostałe waluty w tys. zł | | | | |

Nota 8 c

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł | |
|---------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|-------|
| | | | 2015 | 2014 |
| a) w walucie polskiej | | | 1 604 | 4 212 |
| b1. w walucie | | | | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | | | 1 604 | 4 212 |

Nota 9 a

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 1 | 5 |
| - ubezpieczenia | | 4 |
| - pozostałe | 1 | 1 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 1 | 5 |

Nota 10 a

Odpisy aktualizacyjne dotyczą zapasów, udziałów, środków trwałych w budowie oraz środków trwałych. Łączna wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2015 r. wynosi 14 tys. zł, z czego:

- odpisy aktualizujące środki trwałe wynoszą 14 tys. zł

Dane porównawcze na dzień 31.12.2014 roku:

Odpisy aktualizacyjne dotyczą zapasów, udziałów, środków trwałych w budowie oraz środków trwałych. Łączna wartość odpisów aktualizujących wynosiła 335 tys. zł, z czego:

- odpisy aktualizujące świadectwa pochodzenia energii 321 tys. zł

- odpisy aktualizujące środki trwałe 14 tys. zł

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

Nota 11 a

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| w tys. zł | | | | | | | | |
| Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A | ZWYKŁE | NIE MA | NIE MA | 3 149 200 | 15 746 | PRZEKSZTAŁCENIE | 18.02.98 | 05.04.93 |
| Liczba akcji, razem | | | | 3 149 200 | | | | |
| Kapitał zakładowy, razem | | | | | 15 746 | | | |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł) | | 5,00 | | | | | | |

Stan na 31 grudnia 2015 rok

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba głosów na walnym zgromadzeniu | % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-------------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1 Krzysztof Kwiatkowski | 655 677 | 20,8200% | 655 677 | 20,8200% |
| 2 Waldemar Organista | 655 578 | 20,8200% | 655 578 | 20,8200% |
| 3 Bank Gospodarstwa Krajowego | 311 355 | 9,8900% | 311 355 | 9,8900% |
| 4 Skarb Państwa | 157 466 | 5,0000% | 157 466 | 5,0000% |
| 5 Pozostali inwestorzy | 1 369 124 | 43,4700% | 1 369 124 | 43,4700% |
| razem | 3 149 200 | 100,00% | 3 149 200 | 100,00% |

Nota 12 a

| KAPITAŁ ZAPASOWY | w tys. zł | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| a) utworzony ustawowo | 5 249 | 5 249 |
| b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 22 084 | 22 084 |
| c) inny (wg rodzaju) | 33 013 | 26 752 |
| - przeksięgowanie z kapitału z aktualizacji wyceny (związane z aportem ZCP) | 26 752 | 26 752 |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy jako podział zysku | 6 261 | |
| Kapitał zapasowy, razem | 60 346 | 54 085 |

Nota 13 a

| POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA) | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| - kapitał rezerwowý z przeznaczeniem na inwestycje | 15 261 | 15 261 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe, razem | 15 261 | 15 261 |

Nota 14 a

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | w tys. zł | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 4 | 5 829 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 4 | 5 829 |
| - amortyzacja podatkowa turbiny, transformatora i ładowarko-zwałowarki | | 5 730 |
| - pozostałe | 4 | 99 |
| 2. Zwiększenia | | 149 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu) | | 149 |
| - amortyzacja podatkowa turbiny, transformatora i ładowarko-zwałowarki | | 145 |
| - niesprzedane świadectwa pochodzenia energii | | 4 |
| 3. Zmniejszenia | 4 | 5 974 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 4 | 5 974 |
| - pozostałe | 4 | 99 |
| - zmniejszenie nie odnoszone na wynik finansowy wynikające z przeniesienia amortyzacji podatkowej w ramach aportu ZCP | | 5 875 |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 0 | 4 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 0 | 4 |
| - amortyzacja podatkowa turbiny, transformatora i ładowarko-zwałowarki | 0 | 0 |
| - pozostałe | 0 | 4 |

Nota 14 b

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| a) stan na początek okresu | 282 | 13 445 |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe | 219 | 4 491 |
| - rezerwa na odprawy emerytalne | 26 | 1 971 |
| - rezerwa na odprawy rentowe | 7 | 399 |
| - rezerwa na odprawy pośmiertne | 29 | 632 |
| - rezerwa na ZFŚS | | 670 |
| - rezerwa na ulgę na energię elektryczną | | 5 282 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 73 | 282 |
| - rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe, dodatkowe i nagrody jubileuszowe oraz świadczenia pośmiertne | 73 | 282 |
| c) rozwiązanie (z tytułu) | 350 | 13 445 |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe | 266 | |
| - rezerwa na odprawy emerytalne | 33 | |
| - rezerwa na odprawy rentowe | 13 | |
| - rezerwa na odprawy pośmiertne | 38 | |
| - rezerwa na ZFŚS | | 430 |
| - rezerwa na ulgę na energię elektryczną | | 4 073 |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe - niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 4 491 |
| - rezerwa na odprawy emerytalne - niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 1 971 |
| - rezerwa na odprawy rentowe - niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 399 |
| - rezerwa na odprawy pośmiertne - niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 632 |
| - rezerwa na ZFŚS - niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 240 |
| - rezerwa na ulgę na energię elektryczną - niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 1 209 |
| d) stan na koniec okresu | 5 | 282 |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe | 1 | 219 |
| - rezerwa na odprawy emerytalne | 1 | 26 |
| - rezerwa na odprawy rentowe | 2 | 7 |
| - rezerwa na odprawy pośmiertne | 1 | 29 |

Nota 14 c

| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| a) stan na początek okresu | 970 | 3 422 |
| - rezerwa na premię zarządu | 680 | 23 |
| - rezerwa na premie dla pracowników | 46 | 1 796 |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe | | 518 |
| - rezerwa na odprawy emerytalne | | 575 |
| - rezerwa na odprawy rentowe | | 21 |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy | 63 | 116 |
| - rezerwa na nagrody | 180 | |
| - rezerwa na odprawy pośmiertne | 1 | 37 |
| - rezerwa na świadczenia ZFŚS | | 32 |
| - rezerwa na ulgę na energię elektryczną | | 304 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 20 | 2 259 |
| - rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, dodatkowe i nagrody jubileuszowe oraz świadczenia pośmiertne | | 181 |
| - rezerwa na premię roczną i nagrody dla pracowników oraz premię dla zarządu | 9 | 1 699 |
| - rezerwa na świadczenia ZFŚS | | 328 |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy | 11 | 51 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 48 | 2 825 |
| - wypłata odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych | | 697 |
| - wypłata premii dla pracowników i zarządu | 29 | 1 849 |
| - wypłata ulgi na energię | | 279 |
| - wypłata nagrody | 19 | |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 937 | 1 886 |
| - rozwiązanie rezerwy na premię roczną i nagrody dla pracowników | 868 | |
| - rozwiązanie rezerwy na ulgę na energię elektryczną | | 25 |
| - niewykorzystane rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe | 1 | |
| - rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy | 68 | |
| - rezerwa na świadczenia ZFŚS | | 30 |
| - rozwiązanie rezerwy na premię roczną i nagrody dla pracowników - niewykorzystane rezerwy związane z apotem ZCP | | 943 |
| - rozwiązanie rezerwy na ulgę na energię elektryczną - niewykorzystane rezerwy związane z apotem ZCP | | 51 |
| - niewykorzystane rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe - niewykorzystane rezerwy związane z apotem ZCP | | 454 |
| - rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy - niewykorzystane rezerwy związane z apotem ZCP | | 381 |
| - rezerwa na świadczenia ZFŚS - niewykorzystane rezerwy związane z apotem ZCP | | 2 |
| e) stan na koniec okresu | 5 | 970 |
| - rezerwa na premię | | 680 |
| - rezerwa na premie dla pracowników | | 46 |
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy | 5 | 63 |
| - rezerwa na nagrody | | 180 |
| - rezerwa na odprawy pośmiertne | | 1 |

Nota 14 d

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł | |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| a) stan na początek okresu | | 6 511 |
| b) rozwiązanie (z tytułu) | | 6 511 |
| - niewykorzystane rezerwy związane z apotem ZCP | | 6 511 |
| c) stan na koniec okresu | 0 | 0 |

Nota 14 e

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) stan na początek okresu | 333 | 51 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 38 | 333 |
| - badanie bilansu | 38 | 36 |
| - pozostałe | | 297 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 216 | 47 |
| - badanie bilansu | 31 | 20 |

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| - pozostałe | 185 | 27 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 117 | 4 |
| - badanie bilansu | 5 | |
| - pozostałe | 112 | |
| -- niewykorzystane rezerwy związane z aportem ZCP | | 4 |
| e) stan na koniec okresu | 38 | 333 |

Nota 15 a

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | w tys. zł | |
|---------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) wobec pozostałych jednostek | 42 915 | |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 29 659 | |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 13 256 | |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 42 915 | 0 |

Nota 15 b

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | w tys. zł | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 42 915 | |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 42 915 | 0 |

Nota 15 c

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|------|
| | | | 2015 | 2014 |
| a) w walucie polskiej | | | 42 915 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | | | 42 915 | 0 |

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

| w tys. zł | | | | | | |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|
| Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju | Wartość nominalna | Warunki oprocentowania | Termin wykupu | Gwarancje / zabezpieczenia | Dodatkowe prawa | Rynek notowań |
| Obligacje na okaziciela | 30 000 | WIBOR 6M + marża 4,5% | 2018.04.15 | na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy i realizacji celu emisji usanowiono zastaw rejestrowy na 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. | | Obligacje nie notowane |

Nota 16 a

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| a) wobec jednostek zależnych | | 1 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 1 |
| - do 12 miesięcy | | 1 |
| wobec wspólnika jednostki współzależnej | | |
| kredyty i pożyczki, w tym: | | |
| długoterminowe w okresie spłaty | | |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| z tytułu dywidend | | |
| inne zobowiązania finansowe, w tym: | | |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | |
| do 12 miesięcy | | |
| powyżej 12 miesięcy | | |
| zaliczki otrzymane na dostawy | | |
| zobowiązania wekslowe | | |
| inne (wg rodzaju) | | |
| b) wobec pozostałych jednostek | 97 | 1 532 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 0 | 0 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 13 | 245 |
| - do 12 miesięcy | 13 | 245 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 70 | 1 268 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 14 | 19 |
| - inne (wg tytułów) | 0 | 0 |
| c) fundusze specjalne (wg tytułów) | 11 | 21 |
| - Fundusz Świadczeń Socjalnych | 11 | 21 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 108 | 1 554 |

Nota 16 b

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł | |
|---------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|-------|
| | | | 2015 | 2014 |
| a) w walucie polskiej | | | 108 | 1 554 |
| b) w walucie | | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | | | 108 | 1 554 |

Nota 17 a

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | w tys. zł | |
|-------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 14 | 14 |
| - długoterminowe (wg tytułów) | 14 | 14 |
| - wycena gruntów w wieczystym użytkowaniu | 14 | 14 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem | 14 | 14 |

Nota 18 a

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 2015.12.31 Kapitał własny 91 501 tys. zł / ilość akcji 3 149 200 szt. = wartość księgowa na 1 akcję 29,06 zł | |
| 2014.12.31 Kapitał własny 91 353 tys. zł / ilość akcji 3 149 200 szt. = wartość księgowa na 1 akcję 29,01 zł | |
| Plik | Opis |
| | |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| - sprzedaż wyrobów | | 74 540 |
| - sprzedaż usług | 287 | 894 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 274 | 53 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 287 | 75 434 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 274 | 53 |

Nota 19 b

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | w tys. zł | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| a) kraj | 287 | 75 434 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | | 53 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 287 | 75 434 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 274 | 53 |

Nota 20 a

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | w tys. zł | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| - sprzedaż towarów i materiałów | | 562 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 0 | 562 |

Nota 20 b

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) kraj | | 562 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 0 | 562 |

Nota 21 a

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | w tys. zł | |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| a) amortyzacja | 15 | 5 361 |
| b) zużycie materiałów i energii | 1 | 41 090 |
| c) usługi obce | 687 | 9 229 |
| d) podatki i opłaty | 251 | 2 728 |
| e) wynagrodzenia | 741 | 11 485 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 426 | 2 708 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 15 | 539 |
| Koszty według rodzaju, razem | 2 136 | 73 140 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -1 533 | -4 591 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | | -736 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -603 | -6 365 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | 61 448 |

Nota 22 a

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE | w tys. zł | |
|------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | | |
| rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | | |
| a) pozostałe, w tym: | 8 | 266 |
| - odszkodowania | | 10 |
| - zwrot kosztów postępowania sądowego | | 142 |

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE | w tys. zł | |
|----------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| - pozostałe | 8 | 114 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 8 | 266 |

Nota 23 a

| INNE KOSZTY OPERACYJNE | w tys. zł | |
|-------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) pozostałe, w tym: | 19 | 98 |
| - odszkodowania | | 17 |
| - darowizny | | 23 |
| - składki członkowskie | | 18 |
| - pozostałe | 19 | 40 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 19 | 98 |

Nota 24 a

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | 1 500 | |
| - od jednostek zależnych | 1 500 | |
| Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem | 1 500 | 0 |

Nota 24 b

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | w tys. zł | |
|---------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) pozostałe odsetki | 43 | 694 |
| - od pozostałych jednostek | 43 | 694 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 43 | 694 |

Nota 24 c

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE | w tys. zł | |
|---------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) pozostałe, w tym: | 60 | |
| - pozostałe | 60 | |
| Inne przychody finansowe, razem | 60 | 0 |

Nota 25 a

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | w tys. zł | |
|------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| a) pozostałe odsetki | 927 | 1 |
| - dla innych jednostek | 927 | 1 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 927 | 1 |

Nota 25 b

| INNE KOSZTY FINANSOWE | w tys. zł | |
|-------------------------------------------------|-----------|------|
| | 2015 | 2014 |
| odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek | | |
| a) pozostałe, w tym: | 488 | 18 |
| - koszty emisji obligacji | 308 | |
| - wycena obligacji w skorygowanej cenie nabycia | 159 | 18 |
| - pozostałe | 21 | |
| Inne koszty finansowe, razem | 488 | 18 |

Nota 26 a

| |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych - nie dotyczy |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

Nota 27 a

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| 1. Zysk (strata) brutto | -129 | 7 778 |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | -2 684 | -4 997 |
| - amortyzacja turbiny, transformatora, ładowarko-zwałowarki (różnica między amortyzacją podatkową, a rachunkową) | | -765 |
| - amortyzacja z lat 1995-97 (różnica między amortyzacją podatkową, a bilansową) | | -37 |
| - rezerwy na przyszłe zobowiązania (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe, wypłatę premii, inne odprawy, świadczenia ZFŚS) | -1 242 | -565 |
| - rezerwa na koszty wynikające ze zmiany koncesji | | -6 |
| - niezapłacony ZUS od wynagrodzeń, płatny w roku następnym | | -254 |
| - niewypłacone wynagrodzenia | 1 | -12 |
| - niesprzedane świadectwa pochodzenia energii elektrycznej | | -1 |
| - rezerwa na ulgę na energię elektryczną | | -4 326 |
| - otrzymana dywidenda | -1 500 | |
| - zakupione w 2013 roku prawa do emisji CO2, bilansowo umorzone w kolejnym roku | | 501 |
| - pozostałe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania | 57 | 468 |
| 3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | | 2 781 |
| 4. Podatek dochodowy według stawki 19% | | 528 |
| 5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku | | 528 |
| 6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym: | | 4 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat | | 4 |

Nota 27 b

| PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT: | w tys. zł | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | 258 | 1 513 |
| - rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego dot. amortyzacji śr. trwałych (różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową) | | 145 |
| - rozliczenie amortyzacji z lat 1995-1997 | | 7 |
| - rezerwa na koszty wynikające ze zmiany koncesji | | 1 |
| - pozostałe (rezerwy i zobowiązania) | 258 | 1 360 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | -535 | |
| Podatek dochodowy odroczony, razem | -277 | 1 513 |

Nota 28 a

| |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zarząd Spółki zaproponuje podział zysku w kwocie 148 tys. zł na: przekazanie na kapitał zapasowy |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

Nota 29 a

| |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2015.12.31 Zysk netto 148 tys. zł / ilość akcji 3 149 200 szt. = zysk na 1 akcję 0,05 zł |
| 2014.12.31 Zysk netto 6 261 tys. zł / ilość akcji 3 149 200 szt. = zysk na 1 akcję 1,99 zł |

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Plik | Opis |
|--------------------------------------------------------------------|------|
| Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych SA-R 2015 ECB | |

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

| Plik | Opis |
|--------------------------------------------------|------|
| Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2015 ECB SA.pdf | |

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 2016-03-16 | Krzysztof Kwiatkowski | Prezes Zarządu | |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 2016-03-01 | Jolanta Dabrowska - Macha | Główny Księgowy, Dyrektor ds Finansowo Ekonomicznych, Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. | |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

| Plik | Opis |
|-------------------------------------------|------|
| Sprawozdanie Zarządu SA-R 2015 ECB SA.pdf | |

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

| Plik | Opis |
|-------------------------------------------------------------|------|
| Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego SA-R 2015.pdf | |

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych,

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach

podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana

stanu ujemnej wartości firmy - jednostki sówarzystzone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)
Inne rozliczenia międzyokresowe
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych
Kapitał z aktualizacji wyceny
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych
Zmiana stanu ujemnej wartości firmy
Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)
Zyski nadzwyczajne
Straty nadzwyczajne
Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

w tys. zł

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pozycja A.II.2 Amortyzacja | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Wartości niematerialnych i prawnych | 15 | 595 |
| Środków trwałych | | 4 766 |
| Razem | 15 | 5 361 |
| Pozycja A.II.4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Zapłacone odsetki od obligacji | 927 | |
| Koszty transakcyjne emisji obligacji | 107 | |
| Otrzymane dywidendy | -1 500 | |
| Razem | -466 | 0 |
| Pozycja A.II.5 Zysk (strata z działalności inwestycyjnej) | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Przychody ze zbycia aktywów finansowych | -36 | -35 |
| Wartość sprzedanych środków trwałych | 26 | |
| Razem | -10 | -35 |
| Pozycja A.II.6 Zmiana stanu rezerw | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Stan rezerw na początek roku (-) | -1 589 | -29 258 |
| Korekta z tytułu aportu ZCP | | 23 104 |
| Stan rezerw na koniec roku | 48 | 1 589 |
| Razem | -1 541 | -4 565 |
| Pozycja A.II.7 Zmiana stanu zapasów | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Stan zapasów na początek roku | 10 | 11 560 |
| Korekta z tytułu aportu ZCP | | -5 823 |
| Stan zapasów na koniec roku (-) | 0 | -10 |
| Razem | 10 | 5 727 |
| Pozycja A.II.8 Zmiana stanu należności | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Stan bilansowy należności krótkoterminowych na początek roku | 7 808 | 21 458 |
| Zmiana stanu zaliczek na zakup aktywów finansowych | -6 500 | -2 584 |
| Korekta o nierozliczoną sprzedaż aktywów finansowych | -17 | 17 |
| Stan bilansowy należności krótkoterminowych na koniec roku (-) | -3 | -7 808 |
| Razem | 1 288 | 11 083 |
| Pozycja A.II.9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Stan zobowiązań krótkoterminowych na początek roku (-) | -1 554 | -16 943 |
| Korekta z tytułu aportu ZCP | | 712 |
| Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku (+) | 108 | 1 554 |
| Stan zobowiązań inwestycyjnych na początek roku (+) | 0 | 239 |
| Stan zobowiązań inwestycyjnych na koniec roku (-) | 0 | 0 |
| Razem | -1 446 | -14 438 |
| Pozycja A.II.10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Stan długookresowych rozliczeń międzyokresowych (aktywa) na początek roku | 885 | 5 734 |
| Korekta z tytułu aportu ZCP | | -3 388 |
| Stan długookresowych rozliczeń międzyokresowych (aktywa) na koniec roku (-) | -1 158 | -885 |
| Stan krótkoterminowych rozliczeń krótkoterminowych (aktywa) na początek roku | 5 | 81 |
| Korekta z tytułu aportu ZCP | | -210 |
| Stan krótkoterminowych rozliczeń krótkoterminowych (aktywa) na koniec roku (-) | -1 | -5 |
| Stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (pasywa) na początek roku (-) | -14 | -1 476 |
| Korekta z tytułu aportu ZCP | | 1 526 |
| Stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (pasywa) na koniec roku (+) | 14 | 14 |
| Razem | -269 | 1 391 |
| Pozycja A. II. 11 Inne korekty | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Inne korekty | 297 | |
| Razem | 297 | 0 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

w tys. zł

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pozycja B. I.1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego | 36 | 0 |
| Razem | 36 | 0 |
| Pozycja B. I.3 Wpływy inwestycyjne aktywów finansowych | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Dywidendy otrzymane | 1 500 | 0 |
| Zbycie aktywów finansowych | 17 | 35 |
| Razem | 1 517 | 35 |
| Pozycja B. II.1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 670 | 1 101 |
| Razem | 670 | 1 101 |
| Pozycja B. II.3 Wydatki inwestycyjne na aktywa finansowe | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Cena nabycia udziałów | 49 600 | 50 |
| Zaliczka zapłacona w 2014 | -6 500 | |
| Zmiana zobowiązań z tytułu zakupu udziałów | -13 257 | |
| Wartość rozliczona bezpośrednio przez agenta emisji | -24 800 | |
| Razem | 5 043 | 50 |
| Pozycja B. II.4 Inne wydatki inwestycyjne | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Środki pieniężne przekazane w ramach aportu ZCP | 0 | 24 988 |
| Razem | 0 | 24 988 |
| Pozycja C. I.3 Emisja dłużnych papierów wartościowych | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Nominalna wartość wyemitowanych obligacji | 30 000 | |
| Prowizja za organizację emisji | -201 | |
| Wartość rozliczona bezpośrednio przez agenta emisji | -24 800 | |
| Razem | 4 999 | 0 |
| Pozycja C. I.4 Inne wpływy finansowe | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Środki otrzymane z tytułu rozliczenia transakcji finansowych | 60 | |
| Razem | 60 | 0 |
| Pozycja C. II.5 Wykup dłużnych papierów wartościowych | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Odkup obligacji własnych w celu umorzenia | 500 | |
| Razem | 500 | 0 |
| Pozycja C. II.8 Odsetki | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Odsetki zapłacone obligatariuszom | 927 | |
| Razem | 927 | 0 |
| Pozycja C. II.9 Inne wydatki finansowe | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
| Koszty transakcyjne emisji obligacji | 106 | |
| Razem | 106 | 0 |

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ELEKTROCIĘPŁOWNI „BĘDZIN” S.A.**

1. Informacja o instrumentach finansowych

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, należności oraz zobowiązań handlowych) Spółki w okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiały się następująco:

| | <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i> | <i>Zobowiązania finansowe pozostałe</i> |
|----------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1 stycznia 2015 roku | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| - zwiększenia | - | 31 394 tys. zł |
| - zmniejszenia | - | -1 735 tys. zł |
| 31 grudnia 2015 roku | 0 tys. zł | 29 659 tys. zł |
| 1 stycznia 2014 roku | 8 tys. zł | 0 tys. zł |
| - zwiększenia | - | - |
| - zmniejszenia | 8 tys. zł | - |
| 31 grudnia 2014 roku | 0 tys. zł | 0 tys. zł |

Ujęcie bilansowe przedstawia się następująco:

| <i>pozycja bilansowa</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> | <i>31 grudnia 2014 roku</i> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Długoterminowe aktywa finansowe - w powiązanych jednostkach | 130 588 tys. zł | 80 987 tys. zł |

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wyniosły:

| <i>Kategoria zobowiązania</i> | <i>odsetki zrealizowane 2015 rok</i> | <i>odsetki zrealizowane 2014 rok</i> |
|----------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 927 tys. zł | 0 tys. zł |

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z okresowej wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia. Spółka nie posiada instrumentów zabezpieczających.

Zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2. Zobowiązania warunkowe w Spółce nie występują. Spółka nie udzieliła również poręczeń i gwarancji.

Udziały i akcje jednostek zależnych Elektrociepłowni „Będzin” S.A. stanowią zabezpieczenie uzyskanego finansowania udzielonego Spółce, w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych.

3. Brak zobowiązań wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana i nie przewiduje się zaniechania działalności w następnym okresie.

Spółka od 4 sierpnia 2014 roku zaprzestała działalności produkcyjnej w związku z przeniesieniem zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 55¹ KC do spółki zależnej, tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

5. Nie wytworzono środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne i planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Poniesione nakłady w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku: 20 tys. zł w tym:

- 1) nakłady na środki własne – 20 tys. zł
 - adaptacja i modernizacja budynków magazynowych i administracyjnych – 9 tys. zł
 - inne wartości niematerialne i prawne – 11 tys. zł

Z kwoty nakładów 20 tys. zł nakłady na środowisko wyniosły 0 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego: 25 800 tys. zł, w tym: środowisko – 0 tys. zł.

7.1. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

4 sierpnia 2014 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. 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, tj. 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 została ustalona jako księgowa wartość aktywów netto wniesionych aportem i na 31 grudnia 2015 roku wynosi ona 80.987 tys. zł.

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 własnych Spółki oraz środków pochodzących z emisji obligacji, a ostatnia transza zapłaty za akcje w wysokości 13.256,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku. Więcej informacji zawiera pkt 25.

7.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

| Nazwa | Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. | ETFL „Energo-Utech” S.A. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Należności z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2015 roku | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| Należności pozostałe od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2015 roku | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2015 roku | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2015 roku | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od jednostek powiązanych | 207 tys. zł | 67 tys. zł |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów jednostkom powiązany | 0 tys. zł | 0 tys. zł |
| Zakup usług | 135 tys. zł | 50 tys. zł |

8. Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia z podmiotami stowarzyszonymi.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w etatach), z podziałem na grupy zawodowe.

| Wyszczególnienie | Przeciętna liczba zatrudnionych w 2015 roku | z tego: | | Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku obrotowym |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|-----------|-------------------------------------------------------------|
| | | kobiety | mężczyźni | |
| Ogółem pracownicy | 2,74 | 1,17 | 1,57 | 90,92 |
| z tego: | | | | |
| pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 2,74 | 1,17 | 1,57 | 34,17 |
| pracownicy na stanowiskach robotniczych | - | - | - | 56,75 |

10. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w roku 2015 roku

ZARZĄD

| L.p. | Nazwisko i Imię | Wynagrodzenie w tys. zł | Premia i nagrody wypłacone w 2015 roku | Dodatkowe świadczenia | Suma |
|------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------------|-----------------------|------|
| 1. | Kwiatkowski Krzysztof | 12 | - | 0,4 | 12,4 |
| | <i>RAZEM</i> | 12 | - | 0,4 | 12,4 |

RADA NADZORCZA

| L.p. | Nazwisko i Imię | Wynagrodzenie brutto w tys. zł |
|------|--------------------|--------------------------------|
| 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 |
| | <i>RAZEM</i> | 254,0 |

11. Na 31 grudnia 2015 roku nie występują pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

12. W 2015 roku na podstawie umowy z 3 lipca 2015 roku o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyty 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 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.

Spółka 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 było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 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.

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.

13. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

14. Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które byłyby nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

15. Prawnym poprzednikiem Elektrociepłowni „Będzin” S.A. było przedsiębiorstwo państwowe.

Z dniem 1 kwietnia 1993 roku zostało przekształcone w Jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa w trybie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51 poz. 298 z późniejszymi zmianami) z zachowaniem zasady ciągłości gospodarczej i finansowej. Powstała Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A., przejęła całość aktywów i pasywów przedsiębiorstwa państwowego na podstawie sporządzonego bilansu.

16. Nie wystąpiła konieczność korygowania sprawozdania finansowego odpowiednim wskaźnikiem inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wskazanych przez KNF wartości (100%).

17. Spółka nie sporządzała sprawozdania finansowego za IV kwartał 2015 roku zgodnie z postanowieniami 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 (Dz.U.2014.133).

18. W 2015 roku Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

19. Nie stwierdzono popełnienia błędów w poprzednich latach obrotowych w następstwie, których nie można uznać sprawozdania finansowego za rok 2015 lub lata poprzednie za spełniające wymagania określone w art. 4 ust. 1 UoR.

20. W ocenie Zarządu nie występuje niepewność, co do kontynuacji działalności Spółki.

Czynnikiem determinującym wyniki Spółki jest fakt przeniesienia przedsiębiorstwa spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. do spółki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.. W związku z powyższym działalność wytwórcza jest prowadzona przez spółkę zależną, a Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jej 100% udziałowcem, stąd też dochody Spółki w przyszłych okresach będą kształtowały się odmiennie od dotychczasowych. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. będzie beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o. o.

Kolejnymi czynnikami, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach są:

- dokonanie 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.
- zakup 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

21. W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie nastąpiło połączenie Spółki z żadnym podmiotem gospodarczym.

22. Spółka posiada 100% udziałów w jednostce zależnej, tj. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. oraz 100% akcji w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.. Jednostki zależne objęte są konsolidacją metodą pełną.

23. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z uwagi na posiadanie jednostek zależnych. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej.

24. Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka oraz określa sposób postępowania z ryzykiem. Zarząd Spółki ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych obszarów ryzyk.

Ryzyko walutowe

Spółka 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. Spółka nie przeprowadzała transakcji zabezpieczających w zakresie ryzyka walutowego.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 30 mln złotych według zmiennej stopy procentowej.

Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających ryzyko stóp procentowych. Spółka nie korzystała z finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym, ani z innych form kredytowania. Z uwagi na stabilność stóp procentowych w 2015 roku zmiany stóp procentowych nie miały znaczącego wpływu na wynik netto Spółki w 2015 roku. W przypadku zmian stóp procentowych w następnych okresach sprawozdawczych Spółka może być narażona na ryzyko stopy procentowej w zakresie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

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

Na minimalne w opinii Spółki ryzyko kredytowe (kredyt kupiecki) narażane są należności z tytułu dostaw i usług. Stosowana w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów polegająca na ocenie możliwości wywiązania się przez nich z zobowiązań finansowych pozwala zweryfikować ryzyko kredytowe w tym zakresie, zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów. Spółka urealnia wartość należności o odpisy aktualizujące utworzone na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeżeli ocena ich sytuacji gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna (szerzej opisano w notach zobowiązania krótkoterminowe oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych). Sumaryczna wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na 31 grudnia 2015 roku wynosi 8 tys. zł. W związku ze zmianami w zakresie działalności Spółki, obecnie Spółka prowadzi działalność holdingową i osiąga jedynie niewielkie przychody ze sprzedaży usług (z tego większość do jednostek powiązanych), tak więc ryzyko kredytowe jest minimalne.

Ryzyko płynności finansowej

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu oraz dostępność finansowania, dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych.

Ryzyko cenowe

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury oraz działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów Spółki na poziomie optymalnym.

Ryzyko zmiany wartości godziwej

Spółka nie jest istotnie narażana na ryzyko zmiany wartości godziwej w zakresie posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ponieważ kwota aktywów dostępnych do sprzedaży wynosiła 0 tys. zł.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Spółki jest utrzymanie możliwości kontynuowania działalności tak, by zapewnić korzyści swoim akcjonariuszom oraz innym podmiotom związanym z działalnością oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału.

25. Inne informacje*Emisja obligacji*

23 stycznia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim BPS S.A. o organizację emisji obligacji. Na mocy zawartej umowy Spółka zamierzała wyemitować obligacje, w ramach jednej lub kilku serii, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000 tys. zł. Decyzję o rozpoczęciu emisji obligacji i jej ostatecznych warunkach, przede wszystkim liczbie obligacji, ilości serii, terminie wykupu, oprocentowaniu oraz łącznej wartości emisji Spółka miała podjąć po:

- sporządzeniu przez Dom Maklerski, we współpracy ze Spółką, dokumentu informacyjnego zawierającego projekt warunków emisji,
- przeprowadzeniu wspólnie z Domem Maklerskim spotkań z potencjalnymi nabywcami obligacji wytypowanymi przez Dom Maklerski lub wskazanymi przez Spółkę, celem uzyskania wstępnych deklaracji nabycia lub informacji o potencjalnym zainteresowaniu emisją obligacji,
- uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na emisję zgodnie z zapisami § 17 ust. 2 pkt Statutu Spółki.

27 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji przeprowadzonej w trybie art. 9 ust. 3 ustawy z 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730-j.t. ze zm.) w jednej lub kilku seriach w ilości nie wyższej niż 3.000 sztuk, które miały być papierami wartościowymi na okaziciela, zdematerializowanymi, niezabezpieczonymi, o okresie zapadalności 3 lata, jednostkowej wartości nominalnej równej 10,00 tys. zł i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji nie wyższej niż 30.000,00 tys. zł. Obligacje miały być oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, uprawniać wyłącznie do świadczeń pieniężnych, o dniu wykupu nie później niż 15 kwietnia 2018 roku, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej obligacji.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy, wynikających z obligacji oraz realizacji celu emisji obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego lub/i warunkowego zastawu rejestrowego na dowolnej ilości akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

13 kwietnia 2015 roku dokonano całej zaplanowanej emisji obligacji, emisja została przeprowadzona w trybie art. 9 ust 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

W celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy w związku z przeprowadzoną emisją obligacji ustanowiono zastaw rejestrowy na akcjach niezdematerializowanych, imiennych Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Liczba akcji obciążonych zastawem: akcje serii A – 240 sztuk, akcje serii B – 1.000 sztuk, akcje serii C – 1.000 sztuk (100% wszystkich). Zastaw rejestrowy zabezpiecza zabezpieczone wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 37.200,00 tys. zł.

12 października 2015 roku Spółka nabyła 50 sztuk obligacji własnych serii A wyemitowanych 13 kwietnia 2015 roku o wartości nominalnej 10 tys. zł każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł. Przyczynę nabycia stanowiła wola stron transakcji. Obligacje zostały nabyte w celu ich umorzenia.

Nabycie akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo – Utech S.A.

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. na warunkach

- cena nabycia jednej akcji nie wyższa niż 22,14 tys. zł,
- cena łączna nabycia wszystkich akcji, obejmujących 100% kapitału zakładowego spółki i zapewniających Elektrociepłowni „Będzin” S.A. 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki nie wyższa niż 49.600,32 tys. zł,
- nabycie akcji nastąpi do 15 czerwca 2015 roku.

Uchwała dopuściła rozliczenie ceny nabycia akcji w następujący sposób:

- rozliczenie ze środków własnych Elektrociepłowni „Będzin” S.A.,
- rozliczenie ze środków uzyskanych z emisji przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. obligacji,
- rozliczenie poprzez potrącenie na podstawie umowy zawartej pomiędzy zbywcą akcji, a Elektrociepłownią „Będzin” S.A., zobowiązującej zbywcę akcji do umorzenia długu Spółki z tytułu obowiązku zapłaty ceny akcji w zamian za przyznane wierzycielowi nowo utworzone akcje Spółki, o ile potrącenie takie będzie możliwe i dopuszczalne.

31 marca 2015 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego w decyzji nr DKK-51/2015 z 27 marca 2015 roku wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. kontroli nad Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.

2 kwietnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH Sp. z o.o. umowę nabycia przez Spółkę pakietu 1.118 sztuk akcji oraz umowę warunkowego nabycia pakietu 224 sztuk akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

Warunki finansowe umowy nabycia 1.118 sztuk akcji zakładały płatność w transzach, gdzie termin ostatniej transzy przypada na 31 marca 2017 roku. Strony uzgodniły, że przeniesienie własności akcji na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A. będących przedmiotem umowy nastąpi w dniu podpisania umowy. Cena sprzedaży akcji wynosiła 24.755,87 tys. zł.

Wykonanie umowy warunkowej nabycia 224 sztuk akcji uzależnione było od uprzedniego odkupu akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. od PGE Energia Odnawialna S.A. Warunki finansowe umowy zakładały płatność w terminie do 13 kwietnia 2015 roku. Strony uzgodniły, że przeniesienie własności akcji na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A. nastąpi po zapłacie za akcje do 20 kwietnia 2015 roku, chyba, że postanowienia innych umów lub uzgodnień stanowiłyby inaczej. Cena sprzedaży akcji na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A. wynosiła 4.960,03 tys. zł.

12 kwietnia 2014 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z PGE Energia Odnawialna S.A. umowę nabycia 896 akcji za cenę 19.840,1 tys. zł. Dzień nabycia określono na 15 kwietnia 2015 roku. Dodatkową umowę nabycia 2 akcji zawarto w dniu 6 marca 2015 roku.

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) Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech 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.

Zdarzenia po dniu bilansowym

15 lutego 2016 roku 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. Spółka zawarła 8 lutego 2016 roku umowę dzierżawy 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 Spółka 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 o 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.

**Sprawozdanie Zarządu
Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
z działalności Spółki w 2015 roku.**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

| | | |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I | WSTĘP | 4 |
| II | PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE | 5 |
| 1. | Podstawowe dane | 5 |
| 2. | Władze Spółki | 5 |
| 2.1 | Zarząd | 5 |
| 2.2 | Rada Nadzorcza | 5 |
| 2.3 | Komitet Audytu | 6 |
| 3. | Papiery wartościowe Spółki notowane na rynkach papierów wartościowych | 6 |
| 4. | Zasoby niematerialne | 6 |
| 4.1 | Zatrudnienie | 6 |
| 4.2 | Zmiany kadrowe w 2015 roku | 6 |
| 4.3 | System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce | 7 |
| 4.4 | Średniomiesięczne wynagrodzenie bez Zarządu w Spółce w latach 2014-2015 | 7 |
| III | PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE | 7 |
| IV | ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI | 9 |
| V | ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO | 9 |
| VI | POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | |
| VII | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU, ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA I GŁÓWNYCH ODBIORCACH | 9 |
| VIII | INFORMACJE O OBOWIAZUJĄCYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI ELEKTROCIEPŁOWNI „BĘDZIN” S.A. W 2015 ROKU | 10 |
| IX | INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI | 10 |
| X | INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 11 |
| XI | INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK | 11 |
| XII | INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH | 11 |
| XIII | INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH | 11 |

| | | |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| XIV | OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK..... | 11 |
| XV | OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI..... | 11 |
| XVI | OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW..... | 11 |
| XVII | CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 12 |
| XVIII | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ..... | 13 |
| XIX | UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM 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 EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE | 13 |
| XX | WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA | 14 |
| XXI | OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA..... | 14 |
| XXII | INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI 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..... | 15 |
| XXIII | INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH . | 15 |
| XXIV | INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 15 |
| XXVI | DODATKOWE INFORMACJE | 16 |

I WSTĘP

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015, sporządzone w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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.).

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) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7, w której to Spółka również posiada 100% akcji.

4 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną, tj. Elektrociepłownia 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 dzień 31 grudnia 2014 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 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. 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 Spółka 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 Spółka podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia działalności w zakresie wynajmu i dzierżawy pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za 2015 rok są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

II PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. od 1913 roku prowadzi działalność gospodarczą na terenie Zagłębia Dąbrowskiego. W swej historii przechodziła wiele zmian własnościowych. Od 1998 roku akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 15 746 000 zł i dzieli się na 3 149 200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

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

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

Zgodnie ze Statutem oraz wpisem w KRS przedmiotem działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jest:

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

2. Władze Spółki

2.1 Zarząd

Od 3 listopada 2014 roku Elektrociepłownią „Będzin” S.A. kieruje jednoosobowy Zarząd:
- Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

2.2 Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji funkcjonowała w następującym 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.

2.3 Komitet Audytu

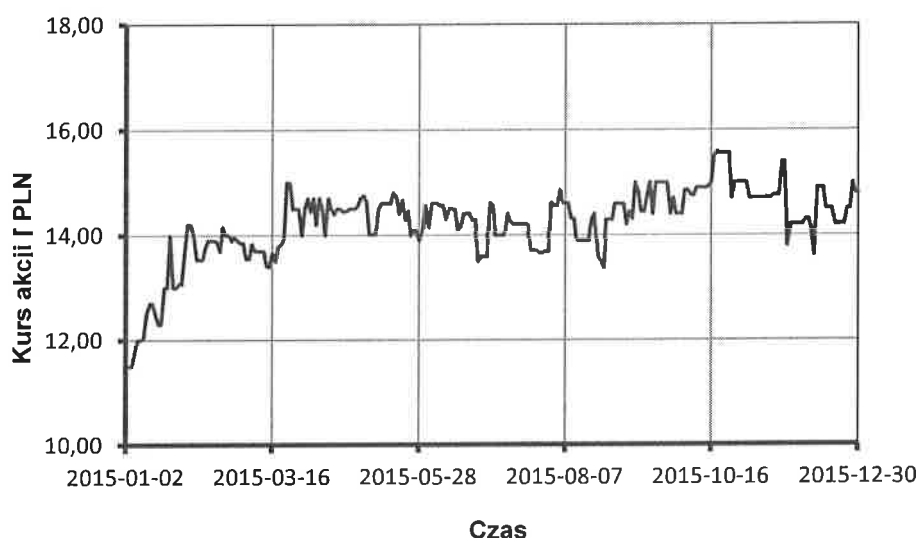
Skład Komitetu Audytu na koniec 2015 roku przedstawiał się następująco:

1. Janusz Niedźwiedzki - Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Waldemar Organista - Członek Komitetu Audytu,
3. Józef Piętoń - Członek Komitetu Audytu.

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.

3. Papiery wartościowe Spółki notowane na rynkach papierów wartościowych

Kurs akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2015 roku przedstawia wykres.



4. Zasoby niematerialne

4.1 Zatrudnienie

| Wyszczególnienie | Na 31.12.2015 r. w osobach | Na 31.12.2014 r. w osobach |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zatrudnienie ogółem | 5 | 4 |
| w tym: | | |
| Zarząd | 1 | 1 |
| Administracja | 4 | 3 |

4.2 Zmiany kadrowe w 2015 roku

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

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

4.3 System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce

W 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.

4.4 Średniomiesięczne wynagrodzenie bez Zarządu w Spółce w latach 2014-2015

| 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: roczna, świąteczna, odprawy emerytalno-rentowe i odprawy dodatkowe.

III PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Wybrane pozycje bilansu

| Wyszczególnienie | (w tys. zł) | |
|--------------------------------------------|-------------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| Aktywa ogółem | 134 586 | 94 510 |
| Aktywa obrotowe | 1 608 | 12 035 |
| Zapasy | 0 | 10 |
| Należności krótkoterminowe | 3 | 7 808 |
| Środki pieniężne | 1 604 | 4 212 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 | 5 |
| Kapitał własny | 91 501 | 91 353 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 108 | 1 554 |

| Wskaźniki | 2015 | 2014 |
|----------------------------------------------|-------|------|
| Zadłużenia ogólnego ¹ | 0,32 | 0,03 |
| Wskaźnik Płynności HCR - szybki ² | 14,89 | 7,74 |
| Wskaźnik Płynności CR bieżący ³ | 14,89 | 7,74 |

¹ relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

² relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

³ relacja majątku obrotowego (zapasów, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

Strukturę kosztów rodzajowych na przestrzeni lat 2015/2014 przedstawia poniższe zestawienie:

(w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Wykonanie I-XII 2015 | Struktura kosztów % I-XII 2015 | Wykonanie I-XII 2014 | Struktura kosztów % I-XII 2014 |
|--------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja | 15,00 | 0,7 | 5 361,00 | 7,3 |
| Zużycie materiałów i energii | 1,00 | 0,1 | 41 090,00 | 56,2 |
| Usługi obce | 687,00 | 32,2 | 9 229,00 | 12,6 |
| Podatki i opłaty | 251,00 | 11,7 | 2 728,00 | 3,7 |
| Wynagrodzenia | 741,00 | 34,7 | 11 485,00 | 15,7 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 426,00 | 19,9 | 2 708,00 | 3,7 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 15,00 | 0,7 | 539,00 | 0,8 |
| OGÓLEM KOSZTY | 2 136,00 | 100,0 | 73 140,00 | 100,0 |

Zmiana struktury kosztów w stosunku do roku poprzedniego to wynik przeniesienia 4 sierpnia 2014 roku praw własności przedsiębiorstwa Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (ZCP), na rzecz Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego. Od tego momentu Spółka ponosi koszty typowe dla działalności spółki holdingowej.

Koszty związane z prowadzeniem całości działalności wytwórczej oraz zdecydowana większość kosztów administracyjnych od 4 sierpnia 2014 roku została przeniesiona do spółki zależnej.

Wynik finansowy

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zamknęła 2015 rok zyskiem netto
w wysokości 148 tys. zł

| Wynik finansowy | Lata | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 tys. zł | 2014 tys. zł |
| EBITDA* | -302 | 12 397 |
| Wynik z działalności gospodarczej | -129 | 7 778 |
| Wynik na działalności operacyjnej | -317 | 7 036 |
| Wynik na działalności finansowej | 188 | 742 |
| Wynik finansowy brutto | -129 | 7 778 |
| Podatek dochodowy | 277 | -1 517 |
| Wynik finansowy netto | 148 | 6 261 |

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Prezentowane wielkości finansowe roku 2015 przedstawiają wielkości, jakie Spółka uzyskała prowadząc działalność nadzorczą w stosunku do jednostek zależnych.

IV ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyka związane z działalnością Spółki wynikają z ryzyk działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia Będzin S.A.. Strategia Grupy Kapitałowej jest skoncentrowana na zarządzaniu i rozwijaniu dotychczasowych segmentów działalności w zakresie produkcji ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu oraz usług finansowych, głównie w obszarze działalności leasingowej.

Spółka i Grupa Kapitałowa nie mogą zapewnić, że ich cele strategiczne zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Spółka i jej Grupa Kapitałowa podlega ciągłym zmianom, których kierunek i natężenie zależne są od wielu czynników.

Pozycja rynkowa w następnych latach, a w efekcie przychody i zyski Spółki i Grupy Kapitałowej w przyszłości, zależne są od zdolności do wypracowania i wdrożenia długoterminowej strategii.

V ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. w roku 2015 stanowi Załącznik nr 1.

VI POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

8 września oraz 26 września 2014 roku doręczono Spółce 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.

VII INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU, ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA I GŁÓWNYCH ODBIORCACH

Z uwagi na nadrzędny charakter Spółki w Grupie Kapitałowej Spółka realizuje strategiczne funkcje zarządzania dotyczące całości struktury holdingowej. Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu prowadzona jest w spółce podporządkowanej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., działalność finansowa skoncentrowana jest w spółce podporządkowanej Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo - Utech S.A

VIII INFORMACJE O OBOWIAZUJĄCYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI ELEKTROCIEPŁOWNI „BĘDZIN” S.A. W 2015 ROKU

23 stycznia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim BPS S.A. o organizację emisji obligacji. Na mocy zawartej umowy Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane według zmiennej stopy procentowej o łącznej wartości nominalnej 30.000 tys. zł. z terminem wykupu do 15 kwietnia 2018 roku.

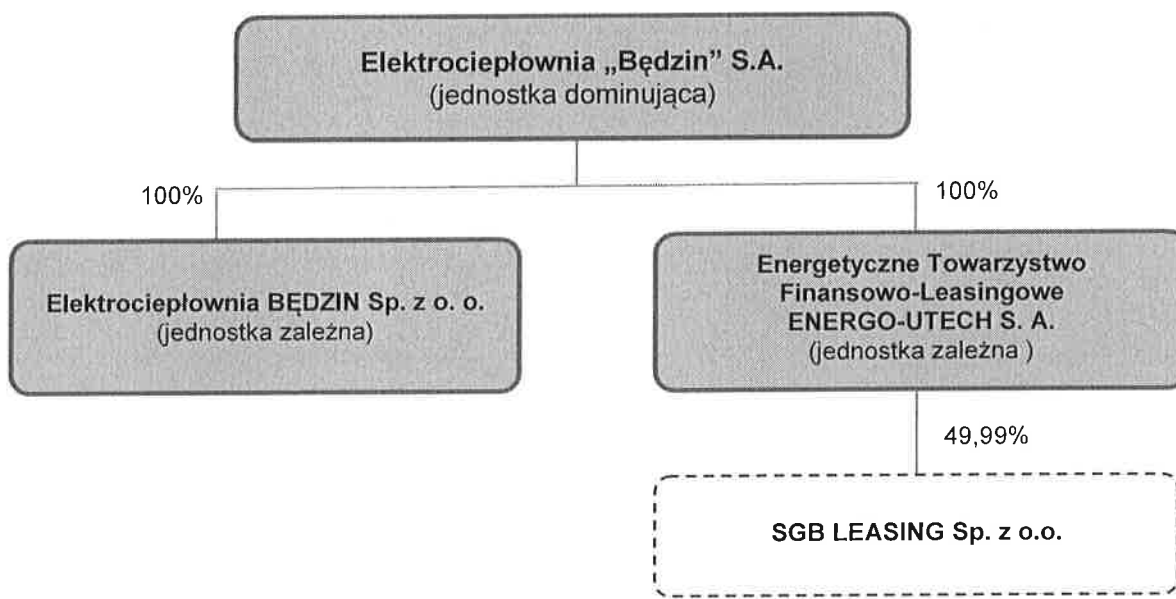
2 kwietnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH Sp. z o.o. umowę nabycia przez Spółkę pakietu 1.118 sztuk akcji oraz umowę warunkowego nabycia pakietu 224 sztuk akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Ostatnia transza zapłaty za akcje w wysokości 13.256,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2017 roku. W dniu 15 kwietnia 2015 roku nabyto dodatkowo 896 akcji ETFL Energo Utech od PGE Energia Odnawialna S.A.

Po dniu bilansowym tj. 15 lutego 2016 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nabyła aktywa o znacznej wartości w postaci środków trwałych z grupy 4-5. Wartość zakupionego majątku trwałego 25,8 mln zł. Zakupione aktywa będą wykorzystywane w segmencie najem i dzierżawa urządzeń. Spółka zawarła w dniu 8 lutego 2016 roku umowę dzierżawy 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 Spółka 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.

IX INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



X INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach odmiennych od rynkowych.

XI INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie posiadała kredytu w rachunku bankowym.

XII INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W roku 2015 Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie udzielała pożyczek innym podmiotom.

XIII INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Udziały i akcje jednostek zależnych Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stanowią zabezpieczenie uzyskanego finansowania udzielonego spółce, w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych.

XIV OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie publikowała prognoz.

XV OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w roku 2015 wywiązywała się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. Sytuacja finansowa nie stwarza podstaw do obaw w zakresie wywiązywania się z realizacji zaciągniętych zobowiązań finansowych w okresach przyszłych.

XVI OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW

Zgodnie z przyjętymi założeniami do strategii, Elektrociepłownia „Będzin” S.A. 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 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.

13 kwietnia 2015 roku Spółka 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.) 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.

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

15 lutego 2016 roku Spółka 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.

XVII CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Realizacja Strategii i planowany rozwój Grupy Kapitałowej

Nadrzędnym celem strategicznym Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w ramach Grupy Kapitałowej jest dążenie do uzyskania silnej pozycji w regionie w branży ciepłowniczej, przy zastosowaniu technologii bezpiecznych dla środowiska naturalnego i spełnieniu wymogów ochrony środowiska wchodzących w życie od 2016 roku oraz rozwój usług w ramach działalności segmentu finansowego.

Spółka zamierza realizować strategię Grupy Kapitałowej poprzez kontynuację i rozwijanie działalności w powiązaniu z dbałością o środowisko naturalne i z redukcją kosztów związanych z wytworzeniem ciepła i energii elektrycznej oraz ekspansję działalności gospodarczej w zakresie usług finansowych.

Strategia będzie realizowana poprzez:

- rozwój istniejącej Grupy Kapitałowej,
- akwizycję podmiotów w obszarze szeroko pojętej branży energetycznej, pozwalającą na wykorzystanie efektu synergii w różnych obszarach biznesowych nowokreowanej Grupy Kapitałowej,
- rozwój usług leasingowych w obszarze branży elektroenergetycznej i pokrewnej w połączeniu z ofertą finansowania procesów inwestycyjnych,
- dalszy rozwój usług factoringowych.

Istotne czynniki rozwoju

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz sytuacja ekonomiczna obszarów, na których działają Spółki Grupy Kapitałowej Zagłębia Dąbrowskiego, na którym działa Spółka,
- czynniki o charakterze politycznym,
- otoczenie prawno-regulacyjne,
- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej (m.in. Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
- ochrona środowiska,
- sytuacja w sektorze ciepłowniczym i elektroenergetycznym (decyzje Prezesa URE w zakresie zatwierdzania taryf, uprawnienia do emisji CO₂, zapotrzebowanie na ciepło i energię elektryczną, konkurencja na rynku ciepła i energii),
- sytuacja w sektorze finansowym (dostępność krótkoterminowych i długoterminowych form finansowania działalności, zmienność stóp procentowych).

XVIII ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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 BEDZIN 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., 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 BEDZIN 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 min. w zakresie obowiązków określonych Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

XIX UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM 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 EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowa z Członkiem Zarządu odwołanym 3 listopada 2014 roku zawiera klauzule o zakazie konkurencji, z których wynikają wypłaty odszkodowań. Uchwała Rady Nadzorczej ustalająca warunki wykonywania działalności Prezesa Zarządu nie zawiera zapisów o zakazie

konkurencji, jak również nie przewiduje rekompensat z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

XX WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA

Wynagrodzenie Zarządu

| L.p | Nazwisko i Imię | Wynagrodzenie brutto w tys. zł | Premia i nagrody wypłacone w 2015 r. | Dodatkowe świadczenia | Suma |
|-----|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|
| 1. | Kwiatkowski Krzysztof | 12,0 | - | 0,4 | 12,4 |
| | RAZEM | 12,0 | - | 0,4 | 12,4 |

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

| L.p | Nazwisko i Imię | Wynagrodzenie brutto w tys. zł |
|-----|--------------------|--------------------------------|
| 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 |

W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne ani premiowe oparte na kapitale emitenta.

XXI OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 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.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego i taki sam % głosów na WZA to:

| Akcjonariusz | Ilość akcji zwykłych na okaziciela | Ilość głosów na WZA | % kapitału zakładowego | % ogólnej liczby głosów na WZ |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|
| Krzysztof Kwiatkowski | 655 677 | 655 677 | 20,82 | 20,82 |
| Waldemar Organista | 655 578 | 655 578 | 20,82 | 20,82 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego BP | 311 355 | 311 355 | 9,89 | 9,89 |
| Skarb Państwa | 157 466 | 157 466 | 5,00 | 5,00 |

XXII INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI 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

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Emitent nie posiada informacji o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

XXIII INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych. Wobec powyższego nie funkcjonują również systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

XXIV INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2015 roku na podstawie umowy z 3 lipca 2015 roku o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyty 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.

Spółka 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 było KPMG Audyty 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.

Spółka podpisała również z tym podmiotem umowę o świadczenie usług doradztwa w zakresie MSSF z 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.

Spółka informacje dotyczące umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zamieściła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

XXVI DODATKOWE INFORMACJE

1. Działania na rzecz otoczenia Spółki

Współdziałanie w życiu regionu oraz działania na rzecz społeczności lokalnej to przejaw zaangażowania Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w rozwój regionu i dobro jego mieszkańców. Poprzez swoje działania Elektrociepłownia „Będzin” S.A. systematycznie zdobywa opinię firmy zaangażowanej społecznie i zainteresowanej regionem. Kontynuowanie od wielu lat przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. współpracy w ramach Grupy Kapitałowej z tymi samymi placówkami sprzyja ich stabilności oraz umożliwia prowadzenie długofalowych programów na rzecz społeczności lokalnych.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 21 marca 2016 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Załącznik nr 1 do

**Sprawozdania Zarządu
Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
z działalności Spółki w 2015 roku.**

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 odstąpieniu 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 na każdy rok obrachunkowy 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 wypowiedzania 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-księgowo, 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 Nadzorczą 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 z 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 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none">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 wiarygodności 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 użytkownika 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, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, za wyjątkiem nieruchomości, użytkownika 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

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
2. udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
3. podział zysków lub pokrycie strat,
4. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
5. zmiana statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. sposób i warunki umorzenia akcji,
8. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
9. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
10. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 KSH,
11. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa użytkowania,
12. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki,
13. 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 2015r. 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 wchodził:

- | | |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------|
| 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.

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.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 21 marca 2016 roku