

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2018

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31

data przekazania: 2019-04-25

ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN SPÓŁKA AKCYJNA	
(pełna nazwa emitenta)	
BEDZIN	Energetyka (one)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
61-144	Poznań
(kod pocztowy)	(mięscowość)
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)

(firma audytorska)

Raport roczny zawiera:

- Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego
Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Informacja zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej
- Oświadczenie rady nadzorczej w sprawie komitetu audytu
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego
- Oświadczenie na temat informacji niefinansowych
- Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych
- Ocena rady nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego
- Inne informacje przekazywane przez ASI

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 003	2 444	704	576
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 330	875	312	206
III. Zysk (strata) brutto	854	867	200	204
IV. Zysk (strata) netto	118	730	28	172
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 191	3 599	748	848
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 679	3 273	628	771
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 407	-6 242	-1 502	-1 471
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-537	630	-126	148
IX. Aktywa, razem	153 932	156 355	35 798	37 487
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 262	63 803	14 247	15 297
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 355	47 319	2 873	11 345
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	48 433	16 135	11 263	3 868
XIII. Kapitał własny	92 670	92 552	21 551	22 190
XIV. Kapitał zakładowy	15 746	15 746	3 662	3 775
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)	0,04	0,23	0,01	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,23	0,01	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,43	29,39	6,84	7,05
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,43	29,39	6,84	7,05

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Elektrociepłowni „Będzin” S.A. („Jednostka”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- rachunek przepływów pieniężnych;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Jednostki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 4 kwietnia 2019 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późniejszymi zmianami) („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań

sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11 czerwca 2014 r., str. 66) („rozporządzenie UE”);

- innych obowiązujących przepisów prawa.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Spełniamy wszystkie

obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowi biegli rewidentzi oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Utrata wartości aktywów długoterminowych

Wartość bilansowa akcji i udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 130.588 tys. złotych (130.588 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Odniesienie do jednostkowego sprawozdania finansowego:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – Nota 3.1.3. Inwestycje długoterminowe”,
Dodatkowe informacje i objaśnienia: Nota 4 „Inwestycje długoterminowe”.

Kluczowa sprawa badania

Nasza reakcja

Podstawowa działalność jednostek zależnych Jednostki koncentruje się na produkcji energii (poprzez spółkę zależną Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) oraz na usługach finansowych leasingu (poprzez

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- o ocenę zgodności stosowanej przez Jednostkę polityki rachunkowości w zakresie testowania aktywów na utratę wartości

spółkę zależną Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.).

Wskaźnik kapitalizacji Jednostki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na dzień 31 grudnia 2018 r. kształtował się poniżej bilansowej wartości jej aktywów netto, co zgodnie z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej stanowi przesłankę wskazującą na możliwość utraty wartości przez aktywa długoterminowe Jednostki.

W związku z powyższym, na 31 grudnia 2018 r. przeprowadzono testy na utratę wartości wymienionych aktywów, polegające na porównaniu ich wartości odzyskiwalnej i wartości bilansowej. Wartość odzyskiwalna ustalona została poprzez oszacowanie wartości użytkowej odpowiadającej bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania Jednostka oczekuje z tytułu dalszego użytkowania aktywów.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych oparte jest o istotne założenia i oszacowania, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta i wymaga od Zarządu Jednostki dokonania szeregu skomplikowanych osądów. Ponadto w odniesieniu do szacunków wartości rzeczowych aktywów trwałych segmentu energetyka, prognozowane przepływy operacyjne zależą od kształtowania się ścieżek cen energii, węgla i praw do emisji dwutlenku węgla, których prognozy charakteryzuje wysoka niepewność, ze względu na zmieniające się warunki rynkowe oraz istotne zmiany legislacyjne.

Z powyższych powodów, jak również ze względu na istotność wartości bilansowej aktywów długoterminowych dla sprawozdań finansowych Jednostki, utrata wartości aktywów długoterminowych została przez nas uznana za kluczową sprawę badania.

- z obowiązującymi standardami sprawozdawczości finansowej;
- o ocenę prawidłowości pogrupowania aktywów w ośrodki wypracowujące środki pieniężne;
- o przy wsparciu ze strony naszych własnych specjalistów z zakresu wycen, ocena poprawności oraz wewnętrznej spójności modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wykorzystywanego przez Jednostkę w celu oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów, w tym porównanie zastosowanej metodyki, a także w celu porównania zastosowanej metodyki do powszechnie stosowanych modeli testowania utraty wartości aktywów;
- o krytyczną ocenę racjonalności i zasadności przyjętych w powyższym modelu kluczowych założeń i dokonanych szacunków, w tym:

W zakresie szacunku wartości odzyskiwalnej udziałów Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o.:

- porównanie prognozowanych cen i wolumenów sprzedaży do mocy produkcyjnych oraz podpisanych umów sprzedaży, a także porównanie prognozowanych poziomów marży brutto do historycznych danych finansowych Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o. oraz analiza założeń odnośnie rozwoju bazy kosztowej, w podziale na stałe i zmienne koszty działalności,
- analizę prognozowanych wydatków inwestycyjnych poprzez odniesienie do długoterminowych planów rozwoju Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o. i zapisów udzielonej koncesji w zakresie produkcji energii;

W zakresie szacunku wartości odzyskiwalnej akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.:

- porównanie prognozowanych przychodów odsetkowych i prowizyjnych do danych w zakresie zawartych oraz negocjowanych umów oraz trendów historycznych, a także porównanie prognozowanych kosztów odsetkowych i prowizyjnych oraz kosztów administracyjnych prowadzonej działalności do danych historycznych Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.;

W zakresie danych specyficznych szacunków:

- porównanie przyjętych założeń makroekonomicznych, w szczególności założeń dotyczących stopy dyskonta, do źródeł zewnętrznych;
- ocenę przygotowanej przez kierownictwo analizy wrażliwości modelu testowania na utratę wartości na zmiany w wybranych kluczowych założeniach. Uwzględnienie wyników naszego przeliczenia przy ocenie prawidłowości identyfikacji kluczowych założeń oraz racjonalności przyjętych założeń w procedurach opisanych powyżej;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie utraty wartości, w tym ocenę przygotowanej przez Jednostkę analizy wrażliwości modelu na zmianę kluczowych założeń.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki za sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na

decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania

finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania

sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- pismo Prezesa Zarządu;
- wybrane dane finansowe;
- sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”)

wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności;

- oświadczenie Zarządu Jednostki odnośnie sporządzenia sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania z działalności;
- informacja Zarządu Jednostki o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej;
- oświadczenie Rady Nadzorczej odnośnie Komitetu Audytu; oraz
- ocena sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności dokonana przez Radę Nadzorczą,
(razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia,

aby Sprawozdanie z działalności wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie

z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Jednostka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami, a w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa i informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym .

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności, Jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757) („rozporządzenie”).

Ponadto naszym zdaniem informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania sprawozdania finansowego

nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności oraz pozostałych Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług

niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 lutego 2014 r. oraz ponownie w kolejnych latach, w tym uchwałą z dnia 25 maja 2018 r. do badania rocznego sprawozdania

finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 5 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2018 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez RAFAŁ WIZA
Data: 2019.04.25 14:52:03 CEST

Rafał Wiza

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez DOMINIK
WALAWENDER
Data: 2019.04.25 14:52:44 CEST

Dominik Walawender

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13077

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

Oświadczenie Zarządu zgodnie z §70 ust. 1 pkt 6
(w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego)
oraz
Informacja Zarządu zgodnie z §70 ust. 1 pkt 7
(w sprawie firmy audytorskiej)
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.

W związku z §70 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczam, że:

- według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W związku z §70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych informujemy, że:

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

.....

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

**Oświadczenie Rady Nadzorczej
zgodnie z §70 ust. 1 pkt. 8
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.**

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. oświadcza, że:

- są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- komitet audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Janusz Niedźwiecki

.....

Wiesław Glanowski

.....

Waldemar Organista

.....

Wojciech Sobczak

.....

Miroslaw Leń

.....

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze

Mam przyjemność przedstawić Państwu po raz szósty sprawozdanie podsumowujące działalność gospodarczą Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2018 r.

Spółka może uznać miniony rok za udany pod względem budowania wartości 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. Dokładamy starań aby inwestycje wewnątrz Grupy, jak rozwój nowych projektów, generowały nową, wyższą jakość oraz wartość Spółki.

Model biznesowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. dąży w kierunku rozwoju Spółki Holdingowej posiadającej portfel firm nie tylko z sektora energetycznego, korzystających z usług finansowych, wiedzy i wsparcia Spółki Energo-Utech S.A. Stale pracujemy nad formułowaniem strategii rozwoju grupy i realizacją założonych celów. Aktywnie szukamy partnerów, wspólnie z którymi możemy przeprowadzić nowe projekty inwestycyjne. W listopadzie 2018 r. świętowaliśmy 20-to lecie istnienia Spółki na parkiecie Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

W 2018 roku odbyły się kolejne spotkania z inwestorami. Dzięki takim spotkaniom możemy na bieżąco informować o aktualnej sytuacji w Grupie, odpowiadać na pytania inwestorów.

Chciałbym podziękować inwestorom za pokładane w nas zaufanie.

Znaczącym sukcesem roku 2018, a zarazem ważnym krokiem w rozwoju Grupy Kapitałowej, było pomyślnie zakończenie ostatniej części inwestycji pozwalających na funkcjonowanie Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o. w długiej perspektywie czasowej. Grupa wybudowała i sfinansowała inwestycję na poziomie ponad 130 mln zł dostosowującą elektrociepłownię do wymogów ochrony środowiska.

Na przełomie 2017 i 2018 roku odbyło się badanie due diligence Spółki zależnej Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o. Po przeprowadzonym badaniu zainteresowani inwestorzy złożyli oferty zakupu Spółki. Do ostatecznych negocjacji został zaproszony jeden inwestor. Jednakże, w związku z ogromnymi zmianami cen hurtowych energii elektrycznej i cen uprawnień do emisji CO₂ oraz bardzo trudnymi do oszacowania prognozami tych parametrów w ciągu najbliższych 10-ciu lat, w lipcu 2018 poinformowaliśmy o zakończeniu dalszych negocjacji. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. nie mógł podjąć decyzji o zbyciu w 2018 r. istotnego aktywa – Spółki Elektrociepłownia Sp. z o.o.

Rok 2018, biorąc pod uwagę uwarunkowania rynkowe i znaczące zmiany, był dla spółek Grupy Kapitałowej Elektrownia Będzin S.A. mimo wszystko korzystny. Osiągnięcia miały miejsce, dzięki efektywnej współpracy i zaangażowaniu Zarządów Spółek Grupy, wsparciu Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A., a także wyczerpanej pracy wszystkich pracowników Grupy oraz firm współpracujących. Za ten nieoceniony wkład w rozwój Grupy Kapitałowej wszystkim serdecznie dziękuję.

Z wyrazami szacunku,

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

SPRAWOZDANIE FIRMY AUDYTORSKIEJ Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Bedzin Sprawozdanie z badania JSF 2018 PL_EA1U15 POZ.pdf	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oswiadczenie Zarzadu rzetelnosc spr fin i firma audytorska SA-R 2	

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE KOMITETU AUDYTU

Plik	Opis
Oswiadczenie RN w sprawie Komitetu Audytu_SA-R 2018 ECB SA	

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo przewodnie_Prezesa_2018.pdf	

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Plik	Opis
Wprowadzenie 2018.pdf	
Sprawozdanie ESPI 2018.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2018	2017
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		150 856	152 991
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	5	25
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	554	556
3. Należności długoterminowe	3 7	19 072	20 605
3.1. Od pozostałych jednostek		19 072	20 605
4. Inwestycje długoterminowe	4	130 588	130 588
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		130 588	130 588
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		130 588	130 588

	Noty	w tys. zł	
		2018	2017
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych		130 588	130 588
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	637	1 217
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		637	1 217
II. Aktywa obrotowe		3 076	3 364
1. Należności krótkoterminowe	6 7	2 022	1 776
1.1. Od pozostałych jednostek		2 022	1 776
2. Inwestycje krótkoterminowe		1 043	1 580
2.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	1 043	1 580
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 043	1 580
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	11	8
A k t y w a r a z e m		153 932	156 355
PASYWA			
I. Kapitał własny		92 670	92 552
1. Kapitał zakładowy		15 746	15 746
2. Kapitał zapasowy		61 545	60 815
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		15 261	15 261
4. Zysk (strata) netto		118	730
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		61 262	63 803
1. Rezerwy na zobowiązania	11	460	335
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		402	246
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		26	1
a) długoterminowa		1	1
b) krótkoterminowa		25	0
1.3. Pozostałe rezerwy		32	88
a) krótkoterminowe		32	88
2. Zobowiązania długoterminowe	12	12 355	47 319
2.1. Wobec pozostałych jednostek		12 355	47 319
3. Zobowiązania krótkoterminowe	13	48 433	16 135
3.1. Wobec jednostek powiązanych		5 801	4 296
3.2. Wobec pozostałych jednostek		42 629	11 836
3.3. Fundusze specjalne		3	3
4. Rozliczenia międzyokresowe	14	14	14
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		14	14
a) długoterminowe		14	14
P a s y w a r a z e m		153 932	156 355

Wartość księgowa		92 670	92 552
Liczba akcji (w szt.)		3 149 200	3 149 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		29,43	29,39
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		3 149 200	3 149 200
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		29,43	29,39

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 003	2 444
- od jednostek powiązanych		995	332
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15	3 003	2 444
II. Koszty działalności operacyjnej		1 640	1 586
- Amortyzacja		22	22
- Zużycie materiałów i energii		3	1
- Usługi obce		644	707
- Podatki i opłaty, w tym:		39	40
- Wynagrodzenia		753	721
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		57	58
- Pozostałe koszty rodzajowe		122	37
III. Zysk (strata) ze sprzedaży		1 363	858
IV. Pozostałe przychody operacyjne		0	53
1. Inne przychody operacyjne	16	0	53

	Noty	w tys. zł	
		2018	2017
V. Pozostałe koszty operacyjne		33	36
1. Inne koszty operacyjne	17	33	36
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 330	875
VII. Przychody finansowe	18	2 680	3 035
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 679	2 614
a) od jednostek powiązanych, w tym:		2 679	2 614
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		2 679	2 614
2. Odsetki, w tym:		1	9
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			213
4. Inne			199
VIII. Koszty finansowe	19	3 156	3 043
1. Odsetki w tym:		3 156	3 043
- dla jednostek powiązanych		231	128
IX. Zysk (strata) brutto		854	867
X. Podatek dochodowy	20	736	137
a) część odroczone		736	137
XI. Zysk (strata) netto		118	730
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		118	730
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 149 200	3 149 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 149 200	3 149 200
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	0,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2018	2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	92 552	91 822
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	92 552	91 822
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	60 815	60 493
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	730	322
a) zwiększenia (z tytułu)	730	322
- z podziału zysku (ustawowo)	730	322
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	61 545	60 815
3. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 261	15 261
3.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 261	15 261
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	730	322
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	730	322
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	730	322
a) zmniejszenia (z tytułu)	730	322
- podział zysku.	730	322
5. Wynik netto	118	730
a) zysk netto	118	730
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	92 670	92 552
III. Proponowany podział zysku netto	118	730
IV. Przekazanie na kapitał zapasowy	118	730
V. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	92 670	92 552

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2018	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	118	730
II. Korekty razem	3 073	2 869

	w tys. zł	
	2018	2017
1. Amortyzacja	22	22
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	477	416
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-213
4. Zmiana stanu rezerw	125	250
5. Zmiana stanu należności	1 953	1 598
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-82	844
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	578	-48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	3 191	3 599
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 679	3 486
1. Z aktywów finansowych, w tym:	2 679	3 486
a) w jednostkach powiązanych	2 679	3 486
- zbycie aktywów finansowych		872
- dywidendy i udziały w zyskach	2 679	2 614
II. Wydatki		213
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		34
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	179
a) w jednostkach powiązanych	0	179
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 679	3 273
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	6 407	6 242
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 101	3 381
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	178	
3. Odsetki	3 128	2 861
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 407	-6 242
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-537	630
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-537	630
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 580	950
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 043	1 580
- o ograniczonej możliwości dysponowania	924	928

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) inne wartości niematerialne i prawne	5	25
Wartości niematerialne i prawne, razem	5	25

Należy wskazać i wyjaśnić okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych oraz odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy

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	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu					75	75
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					75	75
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					50	50
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu					20	20
d) amortyzacja za okres (z tytułu)					70	70
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu					25	25
f) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu					5	5
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					5	5

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
a) własne	5	25
Wartości niematerialne i prawne, razem	5	25

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2018	2017
a) środki trwałe, w tym:	554	556
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	551	551
- inne środki trwałe	3	5
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	554	556

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i pieceki 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				9	574
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	565				9	574
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu					4	4
d) amortyzacja za okres (z tytułu)					2	2
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu					6	6
f) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	14					14
g) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	14					14
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	551				5	556
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	551				3	554

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto – to wartość ustalona administracyjnie w celu określenia wysokości opłaty za użytkowanie wieczyste. Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym w Sosnowcu ze względu na ich klasyfikację jako nieużytki została objęta odpisem aktualizującym. Na 31 grudnia 2018 roku odpis aktualizujący środki trwałe wynosi 14 tys. zł i dotyczy gruntów użytkowanych wieczysto, stanowiących nieużytki.

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
a) własne	554	556
Środki trwałe bilansowe, razem	554	556

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) od pozostałych jednostek (z tytułu), w tym:	19 072	20 605
- od innych jednostek (z tytułu)	19 072	20 605
- z tytułu zawartej umowy dzierżawy	18 677	20 605
- z tytułu zawartej umowy odpłatnego używania	395	
Należności długoterminowe netto	19 072	20 605
Należności długoterminowe brutto	19 072	20 605

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	20 605	22 365
b) zwiększenia (z tytułu)	395	
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 928	1 760
- spłata	1 928	1 760
d) stan na koniec okresu	19 072	20 605

Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			19 072	20 605
Należności długoterminowe, razem			19 072	20 605

Nota 4 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	130 588	130 588
aa) w jednostkach zależnych	130 588	130 588
- udziały lub akcje	130 588	130 588
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	130 588	130 588

Nota 4 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	130 588	131 247
b) zmniejszenia (z tytułu)		659
- sprzedaż udziałów		659
c) stan na koniec okresu	130 588	130 588

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł												
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	sedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z mówiarzyszcami, z wyszczególnieniem m powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycie na metodą praw własności/wycena metoda proporcjonalną, badz wskazanie, ze jednostka nie podlega konsolidacji/wycie nie metodą praw własności/wyceni e metoda proporcjonalną	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	poprawki aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowego udziałów / akcji	procent posiadanego 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.	Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasing owe ENERGO-UTECH S.A.	Poznań	usługi finansowo-leasingowe	zależna	pełna	1.04.2015	49 600		49 600	100,00	100,00	
2.	Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o.	Bedzin	produkcja ciepła i energii elektrycznej	zależna	pełna	24.02.2014	80 987		80 987	100,00	100,00	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

		w tys. zł															
Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		p	r	s	t		
		- kapitał zakładowy		- kapitał zapasowy		- pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe		należności długoterminowe							
						zysk (strata) z lat ubiegłych		zobowiązania krótkoterminowe		należności krótkoterminowe		aktywa jednostki, w tym: przychody ze sprzedaży		nieopłacony kapitał ementa / wartość udziałów / akcji w jednostce		przysługujące lub należne dywidendy pod jednostki za ostatni rok obrotowy	
1.	Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UT ECH S.A.	47 552	22 400	22 812	2 340	2 340	357 787	204 844	150 375	360 804	218 542	142 262	405 338	32 237			
2.	Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o.	140 356	76 870	32 692	30 793	238	111 097	41 386	23 524	23 037	23 037	251 453	176 342				

Nota 4 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			130 588	130 588
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			130 588	130 588

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2018	2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 217	1 170
a) odniesionych na wynik finansowy	1 217	1 170
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4	3
- rezerwa na dokumentację cen transferowych	2	
- naliczone odsetki od kredytu	11	
- naliczone odsetki od um. przejęcia długu	3	
- rezerwa na doradztwo	11	
- obligacje	72	51
- strata podatkowa	1 114	1 114
- rezerwa na odprawy emerytalne		2
2. Zwiększenia	205	218
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	205	218
3. Zmniejszenia	785	171
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	205	171
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	580	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	637	1 217
a) odniesionych na wynik finansowy	637	1 217
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	7	4
- naliczone odsetki od um. przejęcia długu	13	3
- naliczone odsetki od kredytu		11
- rezerwa na dokumentację cen transferowych		2
- rezerwa na doradztwo		11
- rezerwa na odprawy emerytalne	5	
- obligacje	78	72
- strata podatkowa	534	1 114

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) należności od pozostałych jednostek	2 022	1 776
z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	1	3
- inne	2 021	1 773
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 022	1 776
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 022	1 776

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2018	2017
a) z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	1	3
b) Inne, w tym:	2 021	1 773
- od innych jednostek	2 022	1 773
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	2 022	1 776
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	2 022	1 776

Nota 6 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2018	2017
Stan na początek okresu	8	8
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8	8

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			2 022	1 776
Należności krótkoterminowe, razem			2 022	1 776

Nota 7 a

Spółka nie posiada istotnych należności spornych i należności przeterminowanych, nieobjętych odpisem aktualizującym. Wszystkie należności, których spłata jest zagrożona zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w pełnej wysokości (nota 6c).

PIIk	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 043	1 580
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	114	647
- inne środki pieniężne	929	933
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 043	1 580

Nota 8 b

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			1 043	1 580
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			1 043	1 580

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11	8
- domeny, strony www	1	1
- ubezpieczenia	8	6
- Inne	2	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	11	8

Nota 10 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)
seria A	zwykłe	zwykłe		3 149 200	15 746	przekształcenie*	18.02.1998	05.04.1993
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		5,00						

*Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Kapitał własny Spółki został pokryty funduszem założycielskim i funduszem przedsiębiorstwa

Nota 11 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2018	2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	246	61
a) odniesionej na wynik finansowy	246	61
- różnica wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych objętych umową dzierżawy	246	61
2. Zwiększenia	156	185
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	156	185
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	402	246
a) odniesionej na wynik finansowy	402	246

Nota 11 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1

Nota 11 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	0	8
b) zwiększenia (z tytułu)	25	
c) rozwiązanie (z tytułu)		8
d) stan na koniec okresu	25	0

Nota 11 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	88	15
- badanie sprawozdania	19	15
- ceny transferowe	10	
- inne	59	
b) zwiększenia (z tytułu)	32	88
- badanie sprawozdania	32	19
- ceny transferowe		10
- inne		59
c) wykorzystanie (z tytułu)	88	15
- badanie sprawozdania	19	15
- ceny transferowe	10	
- inne	59	
d) stan na koniec okresu	32	88
- badanie sprawozdania	32	19
- ceny transferowe	0	10

- inne	0	59
--------	---	----

Nota 12 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) wobec pozostałych jednostek, w tym	12 355	47 319
cc) wobec innych jednostek	12 355	47 319
- kredyty i pożyczki	11 960	14 640
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		29 879
- inne zobowiązania finansowe	365	
- inne		2 800
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 355	47 319

Nota 12 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2018	2017
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 886	35 359
b) powyżej 3 do 5 lat	6 469	5 760
c) powyżej 5 lat		6 200
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 355	47 319

Nota 12 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			12 355	47 319
Zobowiązania długoterminowe, razem			12 355	47 319

ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	w tys. zł				w tys. zł				Marunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia i inne	
		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty	W walucie	jednostka	W walucie	jednostka	W walucie	jednostka				
ING Bank Śląski S.A. Katowice		21 640		w tys.	zł	11 960		w tys.	zł	zmienne Wlibor 1M +2,3 p.p.	20.02.2023	- indos weksła z mystawienia TAMEH - zastaw rej na urządzeniach i maszynach	

Nota 13 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) w obec jednostek powiązanych, w tym:	5 801	4 296
aa) w obec jednostek zależnych	5 801	4 296
- inne (wg rodzaju)	5 801	4 296
b) w obec pozostałych jednostek	42 629	11 836
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 680	2 608
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 910	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	94	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9	57
- do 12 miesięcy	9	57
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	92	125
- z tytułu wynagrodzeń	15	17
- inne (wg tytułów)	9 829	9 029
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	3	3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	48 433	16 135

Inne zobowiązania stanowią płatności w obec podmiotów niepowiązanych i jednostki zależnej z tytułu nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Energetycznego ENERGO-UTECH SA oraz dotyczą odroczonej części płatności za zakupione maszyny i urządzenia oddane w dzierżawę na podstawie umowy z 1 października 2015 roku.

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych w obec podmiotów niepowiązanych ponad wartość nieobciążonych krótkoterminowych aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 40,5 mln zł. Dnia 13 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o. o. (jednostka zależna) podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy Jednostce dominującej z kapitału zapasowego utworzonego z zysku za rok 2017 w kwocie 15 mln zł. Dywidenda została wypłacona 10 kwietnia 2019 roku. Dywidenda została przeznaczona na wykup obligacji w kwocie 13,3 mln zł. Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2018 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych w obec jednostek niepowiązanych w kwocie 7 029,1 tys. zł został wydłużony do odpowiednio: 2 296,0 tys. zł - do 28 lutego 2020 r. i 4 733,1 tys. zł - do 31 marca 2020 r. W dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł, w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r. Na skutek opisanych powyżej zdarzeń po dniu bilansowym omawiana nadwyżka zmniejszyła się do wartości 2,3 mln zł, co Jednostka dominująca planuje pokryć środkami wypracowanymi przez Grupę Kapitałową w 2019 r.

Nota 13 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			48 433	16 135
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			48 433	16 135

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy			Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	w tys. zł	w walucie	jednostka			
ING Bank Śląski	Katowice	21 640		w tys. zł	2 680		w tys. zł	zrnienne Wlibor 1M + 2,3p.p.	20.02.2023	Indos weksla z wysi TAMERH -zasaw rej na urzadzaniach i maszynach

Nota 13 d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DEŁIŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju obligacje	w tys. zł	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	inne
		29 500	W6M+4,5pp	10.04.2019*	zasaw rejestrowy na akcjach ETF-L ENERGO UTECH S.A.	poza obrotem nie rotowane	

*w zakresie wykonalności: saldo zaszy / istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane w nocie 13a ; saldo prezentowane w bilansie zawiera nalizowane na dzień bilansowy odsetki, w kwocie 410 tys. zł

Nota 14 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	14	14
- długoterminowe (wg tytułów)	14	14
- wycena gruntów w ieczystym użytkowaniu	14	14
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	14	14

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 15 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
- od jednostek powiązanych, w tym:	995	332
- od jednostek zależnych	995	322
- usługi	234	267
- pozostałe	761	65
- od pozostałych jednostek	2 008	2 112
- leasing	1 981	2 112
- pozostałe	27	

Nota 15 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2018	2017
a) kraj	3 003	2 444
- od jednostek zależnych	995	332
- od innych jednostek	2 008	2 112

Nota 16 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	8
- na świadczenia pracownicze	0	8
b) pozostałe, w tym:	0	45
- zwrot nadpłat	0	45
Inne przychody operacyjne, razem	0	53

Nota 17 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	25	
- odprawy emerytalne	25	
b) pozostałe, w tym:	8	36
- darowizny	7	9
- inne	1	27
Inne koszty operacyjne, razem	33	36

Nota 18 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2018	2017
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 679	2 614
- od jednostek zależnych	2 679	2 614
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	2 679	2 614

Nota 18 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2018	2017
- bankowe - lokaty	1	2
- odsetki od należności		7
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	9

Nota 18 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
- zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		213
- inne		199
Inne przychody finansowe, razem		412

Nota 19 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2018	2017
a) od kredytów i pożyczek	860	859
- dla jednostek powiązanych, w tym:	231	128
- dla jednostek zależnych	231	128
- dla pozostałych jednostek, w tym:	629	731
b) pozostałe odsetki	2 296	2 184
- dla pozostałych jednostek, w tym:	2 296	2 184
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 156	3 043

Nota 20 a

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2018	2017
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	736	137
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	-2	-1
- rezerwa na dokumentację cen transferowych	2	-2
- naliczone odsetki od kredytu	11	-11
- naliczone odsetki od um. przejęcia długu	-11	-2
- rezerwa na koszty usług doradczych	11	-11
- rezerwa na odprawy emerytalne (kt)	-5	2
- rezerwa na zobowiązanie z tytułu odsetek od obligacji	-5	-22
- strata podatkowa	579	
- różnica wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych objętych umową dzierżawy	156	184
Podatek dochodowy odroczone, razem	736	137

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
Dodatkowe informacje i objaśnienia 2018.pdf	

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-04-25	Krzysztof Kwiatkowski	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-04-25	Bożena Poznańska		

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Spr zarządu ECB SA 2018.pdf	

OCENA RADY NADZORCZEJ DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI I SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Ocena RN 2018_par 70 ust 1 pkt 14.pdf	

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwale wykazywane pozabilansowo

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

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 stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), 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

Zapasy

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty, Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy aktualizujące

Kapitał zapasowy

Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Wartość księgową na 1 akcję

Należności warunkowe (z tytułu), Zobowiązania warunkowe (z tytułu)

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

Koszty według rodzaju

Inne koszty finansowe

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Podatek dochodowy bieżący, Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Podział zysku

Zysk na 1 akcję

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ELEKTROCIEPŁOWNI „BĘDZIN” S.A.

1. Informacje ogólne

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

Spółka działa pod numerem 0000064511 Krajowego Rejestru Sądowego. Sąd rejestrowy właściwy dla Spółki to: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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. Jednostkami zależnymi są:
- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500) przy ul. Małobądzkiej 141, w której Spółka posiada 100% udziałów
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. („ENUT”) z siedzibą w Poznaniu (61-144) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7, w której to Spółka również posiada 100% akcji.

Jednostką współkontrolowaną jest ENERGO-BIOMASA spółka z o.o. z siedzibą w Suliszewie 97, 78-500 Drawsko Pomorskie, w której ENUT posiada 19,99% udziałów.

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. ENERGO-BIOMASA sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji pelletu drzewnego.

W trakcie roku finansowego oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie było zmian w Zarządzie.

Zarząd na 31 grudnia 2018 roku:
Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. działała Rada Nadzorcza IX kadencji w składzie:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący |
| 2. Waldemar Organista | - Wiceprzewodniczący |
| 3. Wiesław Głanowski | - Członek Rady |
| 4. Mirosław Leń | - Członek Rady |
| 5. Wojciech Sobczak | - Członek Rady |
| 6. Grzegorz Kwiatkowski | - Członek Rady |

Komitet audytu działający w ramach Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2018 roku:

Janusz Niedźwiecki	- Przewodniczący Komitetu Audytu,
Waldemar Organista	- Członek Komitetu Audytu,
Wojciech Sobczak	- Członek Komitetu Audytu.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej.

W dniu 25 maja 2018 r. w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Kwiatkowskiego z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu powołano w jego miejsce Pana Wojciecha Sobczaka.
W trakcie roku finansowego oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie było innych zmian poza wymienionymi powyżej.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku i kończący się 31 grudnia 2018 roku oraz porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 niezmińszonym istotnie zakresie.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. Jednostka dominująca otrzymała 14,0 mln zł środków pochodzących z dywidendy od jednostki zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. i ze środków tych wykupiła obligacje w kwocie 13,3 mln zł. Zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 7,0 mln zł został wydłużony do odpowiednio: 2,3 mln. zł - do 28 lutego 2020 r. i 4,7 mln zł - do 31 marca 2020 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych, chyba że w konkretnym fragmencie wskazano inaczej.

3. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia:
- Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

- Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 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.2018.757),

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 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:

Srodki trwałe	wg KŚT	Stosowane roczne stawki amortyzacyjne w %
- grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0	nieamortyzowane
- 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 różnice z aktualizacji wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. Nadwyżka odpisu aktualizującego nad różnicą z aktualizacji wyceny obciążą 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 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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 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.

3.1.6 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.

3.1.7 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.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

3.1.8 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.

Ponadto Spółka może tworzyć kapitał rezerwowy 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.

3.1.9 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.

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.

3.1.10 Zobowiązania długoterminowe

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

3.1.12 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.

3.2 Wynik finansowy

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.

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 (Dz. U. z 2017 poz. 123 z późniejszymi zmianami) 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

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

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

Przeciwko Spółce Elektrociepłownia „Będzin” SA, ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

5. Informacje dodatkowe

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

Dane bilansowe na 31 grudnia 2018 w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2018 roku wynoszącego 4,3000 zł.

Dane bilansowe na 31 grudnia 2017 w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 29 grudnia 2017 roku wynoszącego 4,1709 zł.

b) informacje na temat dywidendy

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2018 roku nie wypłacała dywidendy ani zaliczki na dywidendę.

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. 2019 r. poz. 351 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 inwestycji długoterminowych do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF oraz zmian prezentacyjnych.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

	31 grudnia 2017			31 grudnia 2018		
	Zasady rachunkowości wg UOR	Wpływ zmiany zasad rachunkowości na MSSF UE	MSSF UE	Zasady rachunkowości wg UOR	Wpływ zmiany zasad rachunkowości na MSSF UE	MSSF UE
AKTYWA	156 355	17 409	173 764	153 932	17 253	171 185
Aktywa trwałe	152 991	17 409	170 400	150 856	17 253	168 109
Wartości niematerialne	25	-	25	5	-	5
Rzeczowe aktywa trwałe	556	299	855	554	299	853
Należności długoterminowe	20 605	-	20 605	19 072	-	19 072
Inwestycje długoterminowe	130 588	17 356	147 944	130 588	17 356	147 944
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 217	246	971	637	402	235
Aktywa obrotowe	3 364	-	3 364	3 076	-	3 076
Zapasy	-	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 776	-	1 776	2 022	-	2 022
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1 776	-	1 776	2 022	-	2 022
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	1 580	-	1 580	1 043	-	1 043
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	-	8	11	-	11
PASYWA	156 355	17 409	173 764	153 932	17 253	171 185
Kapitał własny	92 552	17 655	110 207	92 670	17 655	110 325
Kapitał zakładowy	15 746	21 982	37 728	15 746	21 982	37 728
Kapitał zapasowy	60 815	28 762	32 053	61 545	28 762	32 783
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	15 261	-	15 261	15 261	-	15 261
Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-	24 435	25 165	-	24 435	24 553
Zysk/(strata) netto	730	-	-	118	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 803	246	63 557	61 262	402	60 860
Rezerwy na zobowiązania	335	246	89	460	402	58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246	246	-	402	402	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	1	26	-	26
- długoterminowa	1	-	1	1	-	1
- krótkoterminowa	-	-	-	25	-	25
Pozostałe rezerwy	88	-	88	32	-	32
- długoterminowa	-	-	-	-	-	-
- krótkoterminowa	88	-	88	32	-	32
Zobowiązania długoterminowe	47 319	-	47 319	12 355	-	12 355
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- wobec pozostałych jednostek	47 319	-	47 319	12 355	-	12 355
Zobowiązania krótkoterminowe	16 135	-	16 135	48 433	-	48 433
- wobec jednostek powiązanych	4 296	-	4 296	5 801	-	5 801
- wobec pozostałych jednostek	11 836	-	11 836	42 629	-	42 629
Fundusze specjalne	3	-	3	3	-	3
Rozliczenia międzyokresowe	14	-	14	14	-	14
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	14	-	14	14	-	14
- długoterminowe	14	-	14	14	-	14
- krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ELEKTROCIEPŁOWNI BĘDZIN S.A.**1. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście**

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2017					B.Z. 31.12.2018				
	Powierzchnia w m ²	Wartość administracyjna	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Powierzchnia w m ²	Wartość administracyjna	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
działka w Sosnowcu nr 693	2 520	58	14	14	0	2 520	58	14	14	0
działka w Wojkowicach nr 293/5	6 376	140	103	0	103	6 376	140	103	0	103
Razem	8 896	198	117	14	103	8 896	198	117	14	103

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

Spółka nie poniosła w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 nakładów inwestycyjnych oraz nie planuje nakładów inwestycyjnych w najbliższych 12-tu miesiącach od dnia bilansowego.

3. Środki trwale nieamortyzowane

Spółka nie używa środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym na podstawie umów leasingu operacyjnego, które nie są wykazywane w aktywach Spółki.

4. Środki trwale w budowie

Spółka nie posiada środków trwałych w budowie.

5. Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

13 kwietnia 2015 roku dokonano 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.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017			Stan na 31.12.2018		
	Kapitał zadłużenia	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem	Kapitał zadłużenia	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29 500	37 200	akcje ENUT	29 500	37 200	akcje ENUT
RAZEM	29 500	37 200	X	29 500	37 200	X

6. Inwestycje długoterminowe

Na koniec bieżącego okresu jednostka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji długoterminowych. Test na utratę wartości przeprowadzono w odniesieniu do akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. oraz udziałów Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o. (wartość bilansowa na 31 grudnia 2018 r. odpowiednio, 49.600 tys. złotych oraz 80.988 tys. złotych).

Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej inwestycji stanowiła ich oszacowana wartość użytkowa.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A., została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2019-2024. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 10,72%. Wartość użytkowa na dzień testu, tj. 31 grudnia 2018 roku wynosiła 52 560 tys. zł. Oszacowana wartość użytkowa aktywów netto oparta jest w istotnym stopniu o założenie dotyczące poziomu sprzedaży usług leasingu finansowego na poziomie 170 mln zł rocznie. W przypadku zmiany wartości tego parametru o 1% szacowana wartość użytkowa zmienia się o 3,8%.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych w Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o. została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2019-2029. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 7,8%. Wartość użytkowa na dzień testu, tj. 31 grudnia 2018 roku wynosiła 314 203 tys. zł. Oszacowana wartość użytkowa aktywów operacyjnych segmentu oparta jest w istotnym stopniu o założenia dotyczące wzrostu hurtowych cen energii elektrycznej o 31% w stosunku do cen realizowanych w 2018 r., a także cen jednostkowego prawa do emisji CO2 na poziomie 23 EUR/Mg przy kursie wymiany

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

4,35 PLN/EUR i dalszym wzroście w okresie prognozy o 2,5% każdego roku. Zmiana powyższych parametrów o 1% ma następujący wpływ na szacowaną wartość użytkową:

- cena energii elektrycznej w 2019 r.- 6,7%,
- cena praw do emisji CO2- 3,4%.

Szacowana wartość odzyskiwalna nie wykazała konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących.

Jedynym długoterminowym aktywem finansowym są udziały i akcje w jednostkach zależnych.

7. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
- od pozostałych jednostek						
Pozostałe (netto), w tym:	2 022	-	-	-	-	2 022
z tytułu zawartej umowy dzierżawy	1 927					1 927
z tytułu zawartej umowy odpłatnego użytkowania	94					94
inne	1					1

8. Struktura własności kapitału własnego na 31 grudnia 2018

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji nominalna	Udział %
Krzysztof Kwiatkowski	1 033 499	5 167	32,81%
Value FIZ	334 747	1 674	10,63%
Bank Przedsiębiorstwa Krajowego	311 355	1 557	9,89%
Waldemar Organista	173 146	866	5,50%
Familiar SA, SICAV-SIR	271 526	1 358	8,62%
Zolkiewicz&Partners Inwestycji	157 740	789	5,01%
Skarb Państwa	157 466	787	5,00%
Pozostali	709 721	3 548	22,54%
Razem	3 149 200	15 746	100,00%

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie było istotnych zmian w akcjonariacie Spółki.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie zysku netto w kwocie 118 tys. zł na kapitał zapasowy.

9. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W 2018 roku nie wystąpiły. Podobnie nie występowały w 2017 roku.

10. Zobowiązania warunkowe

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring SA z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2018 – 31.12.2018
Poziom zaokrągleń: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

11. Koszty finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Odsetki	3 043	3 156
	a) odsetki od obligacji	1 969	1 888
	- naliczone i zapłacone	1 858	1 857
	- naliczone, ale nie zapłacone	111	31
	b) od kredytów bankowych	731	629
	- naliczone i zapłacone	673	629
	- naliczone, ale nie zapłacone	58	-
	c) od umów pożyczek/przejęcia długu	128	231
	- naliczone i zapłacone	115	162
	- naliczone, ale nie zapłacone	13	69
	d) od leasingu	-	16
	- naliczone i zapłacone	-	16
	e) inne	215	392
	RAZEM	3 043	3 156

12. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku 2018 (a także w 2017 roku) nie wystąpiła działalność zaniechana. Nie przewiduje się zaniechania jakiegokolwiek działalności w roku następnym.

13. Podatek dochodowy od osób prawnych

		01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	
Przychody bilansowe			Działalność podstawowa	Działalność kapitałowa
1.	Sprzedaż produktów i usług	2 444	2 769	234
2.	Pozostałe przychody operacyjne	53	-	-
3.	Pozostałe przychody finansowe	2 823	1	2 679
4.	Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	213	-	-
	Razem	5 533	2 770	2 913
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania				
1.	raty dzierżawy	1 608	-	-
2.	cena zakupu spółki	659	-	-
3.	sprzedaż usług- obrót podatkowy	-	3 919	-
	Razem	2 267	3 919	-
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania				
1.	dywidenda	2 614	-	2 679
2.	rozwiązanie rezerwy na świadczenie pracownicze	9	-	-
3.	sprzedaż usług- obrót bilansowy	-	1 981	-
	Razem	2 623	1 981	2 679
PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU		5 177	4 708	234

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Koszty bilansowe				
1.	Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 586	1 394	246
2.	Koszty pozostałej działalności operacyjnej	36	31	2
3.	Koszty działalności finansowej	3 043	667	2 489
Razem		4 665	2 092	2 737
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów				
8.	NKUP pozostałej działalności operacyjnej	-	124	-
9.	NKUP działalności finansowej	-	-	100
10.	reprezentacja	15	-	-
11.	podróże służbowe	1	-	-
12.	składka członkowska nieobowiązkowa	5	-	-
13.	naliczone a niezapłacone odsetki od obligacji	111	-	-
14.	utworzenie rezerw	101	-	-
15.	darowizny	9	-	-
16.	naliczone a niezapłacone odsetki od przejęcia długu	13	-	-
17.	świadczenia na rzecz pracowników	4	-	-
18.	reklama	1	-	-
19.	odsetki naliczone od kredytu	58	-	-
20.	korekta struktury VAT	2	-	-
Razem		320	124	100
Inne korekty kosztów podatkowych				
1.	podatkowa amortyzacja ŚT	2 580	2 580	-
2.	koszty podatkowe nie ujęte w księgach	41	252	72
	udział kosztów podatkowych ogólnych nie ujętych w księgach przypadających na działalność podstawową	-	28	2
4.	sprzedaż spółki	659	-	-
Razem		3 280	2 860	74
RAZEM KOSZTY PODATKOWE		7 625	4 828	2 711
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych		2 448	120	2 477

14. Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
Podatek odroczony i inne, w tym:	(-137)	(-736)
1. Zmiana aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47	-580
2. Zmiana rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(-184)	(-156)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	137	736

15. Straty podatkowe do wykorzystania w kolejnych latach

Rok	Kwota straty podatkowej	Rozliczono		Pozostało do rozliczenia	Ostatni rok do rozliczenia straty podatkowej
		w roku	kwotę		
2015	2 814			2 814	2020
2016	1 252			1 252	2021
2017	2 448			2 448	2022
2018	2 597			2 597	2023
Razem	9 111	x		9 111	x

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2018 – 31.12.2018
 Poziom zaokrąglenie: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

16. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

Wyszczególnienie		01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1.	Amortyzacja	22	22
	amortyzacja w wartości niematerialnych i prawnych	- 20	20
	amortyzacja środków trwałych	2	2
	zakup oprogramowania	40	-
2.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	416	477
	odsetki zapłacone od pożyczek	114	162
	odsetki zapłacone od kredytów i leasingów	673	645
	odsetki budżetowe	-	1
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	1 969	1 888
	dywidendy otrzymane	- 2 614	- 2 679
	odsetki od wierzytelności	204	385
	odsetki naliczone od pożyczek i kredytów	72	-
	odsetki naliczone od pożyczek	- 13	69
	BFG	11	6
3.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	1 598	1 953
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 162	- 246
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	1 760	1 532
	wylączenie leasingu	-	667
4.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	844	82
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	38	- 381
	korekta o spłacony kredyt	-	- 71
	przyjęcie długu	928	495
	odsetki naliczone	13	-
	dyskonto	- 135	-
	wylączenie leasingu	-	- 94
	korekta o naliczone odsetki od obligacji	-	- 31

17. Transakcje z jednostkami powiazanymi

Transakcje z jednostkami powiazanymi realizowano na warunkach rynkowych.

Transakcje z jednostkami powiazanymi:

Nazwa Spółki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	Stan na 31.12.2018r.		Zakres od 01.01.2018r. -31.12.2018r.	
ETF-L ENERGU-UTECH SA	-	5 801	171	361
Elektrociepłownia Będzin sp. z o. o.	-	-	824	41

18. Zatrudnienie

Grupy zawodowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018
1 Pracownicy produkcyjni	0	0
2 Pracownicy nieprodukcyjni	4	4
Razem	4	4

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2018 – 31.12.2018
Poziom zaokrąglenie: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

19. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administracyjnych

Wyszczególnienie		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018
1	Organy zarządzające- wynagrodzenie	312	380
2	Organy nadzorujące- wynagrodzenie	280	257
Razem		592	637

Na 31 grudnia 2018 roku nie występują pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

20. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych) wypłacone lub należne

W 2018 roku na podstawie umów z 17 lipca 2018 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 32 tys. zł plus VAT.

W 2017 roku na podstawie umowy z 19 czerwca 2017 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie wynosiło 32 tys. zł plus VAT.

21. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

22. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu

Dnia 13 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o. o. (jednostka zależna) podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy Jednostce dominującej z kapitału zapasowego utworzonego z zysku za rok 2017 w kwocie 15 mln. zł. Dywidenda w kwocie 14,0 mln została wypłacona 10 kwietnia 2019 roku i została przeznaczona na wykup obligacji w kwocie 13,3 mln zł. W dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r. Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2018 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 7,0 mln zł został wydłużony do odpowiednio: 2,3 mln zł - do 28 lutego 2020 r. i 4,7 mln zł – do 31 marca 2020 r.

23. Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędów

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

24. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji

Nie wystąpiły.

25. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

26. Łączenie się spółek

W roku obrotowym nie miało miejsce żadne połączenie spółek.

27. Informacja o instrumentach finansowych

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 stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2018 – 31.12.2018

Poziom zaakrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej,
- zawieranie transakcji z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu kredytowym.

Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających ryzyko stóp procentowych. 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 minimalizuje 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).

Ryzyko płynności finansowej

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnieniu, aby w możliwie najwyższym stopniu Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne starty lub podważanie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, inwestycyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

28. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę sytuacji finansowej Spółki

Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Charakterystyka instrumentów finansowych

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARUNKI I TERMINY WPLYWAJĄCE NA PRZYSZŁE PRZEPIŁY PNIĘŻNE
Aktywa finansowe	1 043	
Środki pieniężne	1 043	
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-29 910	Oprocentowanie według stawki WIBOR 6M plus marża 4,5 p.p. Termin spłaty zobowiązań do 10 kwietnia 2019 roku*
Kredyt inwestycyjny	-14 640	Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża 2,3 p. p. Termin spłaty zobowiązań do 20 lutego 2023 roku
Zakup akcji jednostki zależnej	-2 790	Oprocentowanie według stawki 5,5% w skali roku Termin spłaty zobowiązań do 30 czerwca 2019 roku
Zakup akcji jednostki zależnej	-2 000	Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża 4,00 p. p. w skali roku Termin spłaty zobowiązań do 30 czerwca 2019 roku
Zobowiązanie leasingowe	-489	Oprocentowanie według stawki 1,5169% w skali roku Termin spłaty zobowiązań 25 lipca 2022 roku
Z tytułu przejęcia długu	-943	

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2018 – 31.12.2018
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

Należności leasingowe	20 604	Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M + 6,00 p. p. w skali roku Termin spłaty zobowiązań do 30 kwietnia 2019 roku
Należności z tytułu odpłatnego używania	489	Oprocentowanie według IRR 0,7570% Termin spłaty należności do 20 października 2025 roku
Zakup akcji jednostki zależnej	-7 029	Oprocentowanie 1,65% w skali roku Termin spłaty należności do 25 lipca 2022 roku
		Oprocentowanie według stawki 5,5% w skali roku Termin spłaty zobowiązań do 30 czerwca 2019 roku*

*w zakresie wymagalności sald zaszły istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane w nocie 22

Na dzień bilansowy portfel aktywów i dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ STOPIE PROCENTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2017	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2018
Środki pieniężne	1 580	1 043
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	11 819	4 790
Zobowiązania z tytułu przejęcia długu	1 493	-
Zobowiązania leasingowe	-	489
Należności z tytułu odpłatnego używania	-	489

INSTRUMENTY FINANSOWE O ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2017	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2018
Należności leasingowe	22 365	20 604
Zobowiązania finansowe tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 879	29 910
Zobowiązania z tytułu kredytu	17 190	14 640
Zobowiązania z tytułu przejęcia długu	-	943
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	-	7 029

Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

AKTYWA FIANSOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2017	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2018
Należności leasingowe	22 365	20 604
Należności z tytułu odpłatnego używania	-	489
Środki pieniężne	1 580	1 043
Razem	23 945	22 136

Występuje koncentracja ryzyka kredytowego w związku z zawarciem umowy leasingu z podmiotem zależnym grupy Tauron Polska Energia S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2017	WARTOŚĆ BILANSOWA NA 31 GRUDNIA 2018
Zobowiązania finansowe tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 879	29 910
Zobowiązania z tytułu kredytu	17 190	14 640
Zobowiązania z tytułu przejęcia długu	1 493	943
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	11 819	11 819
Zobowiązania leasingowe	-	489
Razem	60 381	57 801

Krzysztof Kwiatkowski

- Prezes Zarządu

.....

Bożena Poznańska

- Osoba odpowiedzialna za
sporządzenie sprawozdania
finansowego

.....

Poznań, 25 kwietnia 2019

**Sprawozdanie Zarządu
Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
z działalności Spółki w 2018 roku.**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

I	WSTĘP	4
II	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
1.	Podstawowe dane.....	5
2.	Władze Spółki	6
2.1	Zarząd.....	6
2.2	Rada Nadzorcza	6
2.3	Komitet Audytu.....	6
3.	Papiery wartościowe Spółki notowane na rynkach papierów wartościowych	7
4.	Zasoby niematerialne	8
4.1	Zatrudnienie	8
4.2	Zmiany kadrowe w 2018 roku.....	8
4.3	System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce	8
4.4	Średniomiesięczne wypłacone wynagrodzenie z wyłączeniem wynagrodzenia Zarządu w Spółce w latach 2017-2018.....	8
III	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	8
IV	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	9
V	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	11
VI	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	11
VII	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, INFORMACJE O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU, ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA I GŁÓWNYCH ODBIORCACH.....	12
VIII	INFORMACJE O OBOWIAZUJĄCYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI ELEKTROCIĘPŁOWNI „BĘDZIN” S.A. W 2018 ROKU.....	12
IX	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI.....	13
X	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	14
XI	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	14
XII	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	14

XIII	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	14
XIV	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	14
XV	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	14
XVI	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	15
XVII	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	15
XVIII	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	16
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	17
XX	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA.....	17
XXI	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA.....	17
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	18
XXIII	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	18
XXIV	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	18
XXV	DODATKOWE INFORMACJE.....	18
XXVI	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	19

I WSTĘP

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018, sporządzone w oparciu o Ustawę o Rachunkowości (Dz.U. 2018 r. poz. 395 z późn.zm. z dnia 29 września 1994 r.) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.2018.757 - 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) Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.. Zakup akcji został sfinansowany ze środków własnych Spółki pochodzących m. in. z emisji obligacji. Ostatnia transza zapłaty za w/w akcje w wysokości 11.819,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do dnia 31 marca 2020 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 2017 r. spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe Energo-Utech S.A. nabyła udziały w spółce ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. Na koniec 2018 r. ETF-L Energo-Utech S.A. był właścicielem 19,99% udziałów spółki ENERGO BIOMASA Sp. z o.o.

W wyniku powyższych transakcji Spółka pozostaje 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 2016 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 2018 rok są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

II PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

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:	Poznań
Adres:	61-144 Poznań, ul. Bolesława Krzywoustego 7
Telefon:	(48 61) 227 57 10-11
Fax:	(48 61) 227 57 12
e-mail:	ecbedzin@ecb.com.pl
Internet:	www.ecbedzin.pl
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

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. funkcjonowała w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Rady
2. Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący Rady
3. Wiesław Glanowski - Członek Rady
4. Mirosław Leń - Członek Rady
5. Wojciech Sobczak - Członek Rady
6. Grzegorz Kwiatkowski - Członek Rady

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza IX kadencji funkcjonowała w następującym składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Rady
2. Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący Rady
3. Wiesław Glanowski - Członek Rady
4. Mirosław Leń - Członek Rady
5. Wojciech Sobczak - Członek Rady

2.3 Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 25 maja 2018 r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Waldemar Organista - Członek Komitetu Audytu,
3. Grzegorz Kwiatkowski - Członek Komitetu Audytu.

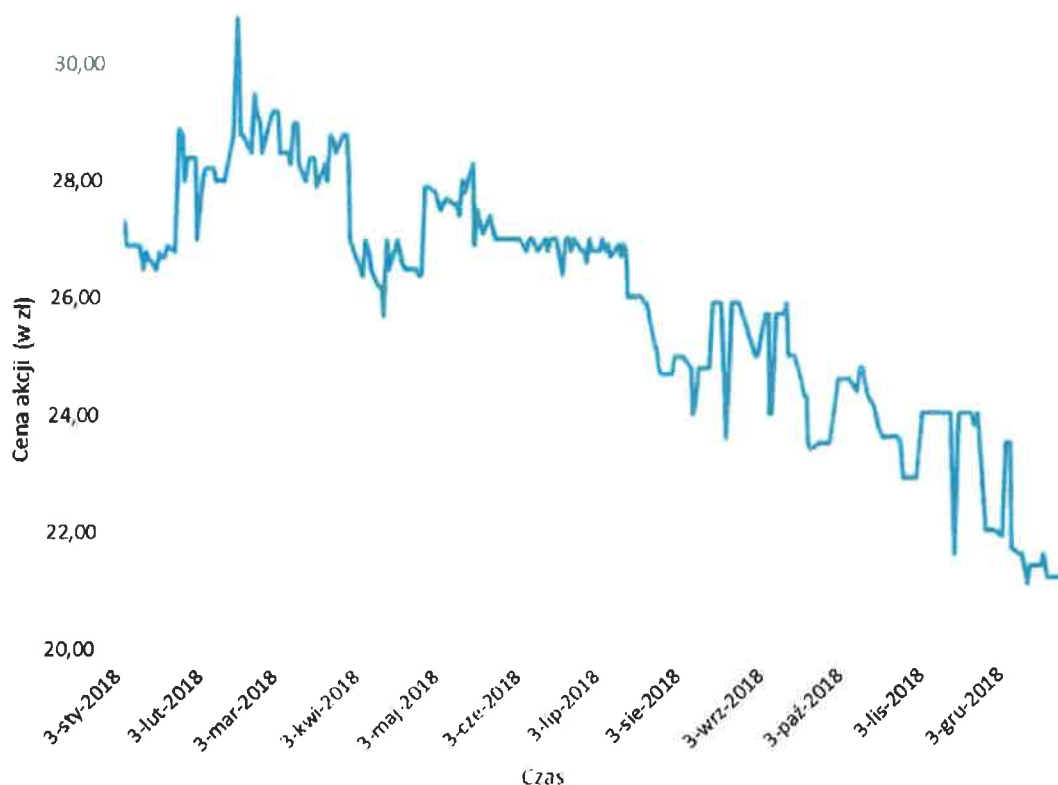
W związku ze złożeniem rezygnacji z udziału w Komitecie Audytu spółki przez Pana Grzegorza Kwiatkowskiego w dniu 25 maja 2018 r. do składu Komitetu Audytu powołany został Pan Wojciech Sobczak. Skład Komitetu Audytu od 25 maja 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Waldemar Organista - Członek Komitetu Audytu,
3. Wojciech Sobczak - 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 Spółki i Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A..

3. Papiery wartościowe Spółki notowane na rynkach papierów wartościowych

Kurs akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2018 roku przedstawia wykres.



4. Zasoby niematerialne

4.1 Zatrudnienie

Wyszczególnienie	Na 31.12.2018 r. w osobach	Na 31.12.2017 r. w osobach
Zatrudnienie ogółem	4	3
w tym:		
Zarząd	1	1
Administracja	3	2

4.2 Zmiany kadrowe w 2018 roku

W 2018 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- zatrudnienie 1 osoby na podstawie umowy o pracę.

4.3 System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce

W Spółce stosuje się ogólnie stosowane regulacje dotyczące wynagrodzeń.

4.4 Średniomiesięczne wypłacone wynagrodzenie z wyłączeniem wynagrodzenia Zarządu w Spółce w latach 2017-2018

Osobowy fundusz płac	Średniomiesięczne wynagrodzenie z wyłączeniem wynagrodzenia Zarządu zł /miesiąc	
	2018	2017
Wynagrodzenie ogółem	8.289,19	2.967,74
Wynagrodzenie bez odpraw	8.289,19	2.967,74
Wynagrodzenie bez wypłat okresowych *	8.289,19	2.967,74

* 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)	
	2018	2017
Aktywa ogółem	153 932	156 355
Aktywa obrotowe	3 076	3 364
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	2 022	1 776
Środki pieniężne	1 043	1 580
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	8
Kapitał własny	92 670	92 552
Rezerwy na zobowiązania	460	335
Zobowiązania długoterminowe	12 355	47 319
Zobowiązania krótkoterminowe	48 433	16 135
Rozliczenia międzyokresowe	14	14

Wskaźniki	2018	2017
Zadłużenia ogólnego ¹	0,39	0,41
Wskaźnik Płynności HCR - szybki ²	0,06	0,21
Wskaźnik Płynności CR bieżący ³	0,06	0,21

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 międzykresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

Strukturę kosztów rodzajowych przedstawia poniższe zestawienie.

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wykonanie I-XII 2018	Struktura kosztów % I-XII 2018	Wykonanie I-XII 2017	Struktura kosztów % I-XII 2017
Amortyzacja	22	1,3	22	1,4
Zużycie materiałów i energii	3	0,2	1	0,1
Usługi obce	644	39,3	707	44,5
Podatki i opłaty	39	2,4	40	2,5
Wynagrodzenia	753	45,9	721	45,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	57	3,5	58	3,7
Pozostałe koszty rodzajowe	122	7,4	37	2,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0	0	0,0
OGÓLEM KOSZTY	1 640	100,0	1 586	100,0

Wynik finansowy

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zamknęła 2018 rok zyskiem netto w wysokości 118 tys. zł

Wynik finansowy	Lata	
	2018 tys. zł	2017 tys. zł
EBITDA*	1 352	897
Wynik z działalności gospodarczej	1 363	858
Wynik na działalności operacyjnej	1 330	875
Wynik na działalności finansowej	-476	-8
Wynik finansowy brutto	854	867
Podatek dochodowy	736	137
Wynik finansowy netto	118	730

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Prezentowane dane finansowe roku 2018 przedstawiają wielkości, jakie Spółka uzyskała prowadząc działalność nadzorczą w stosunku do jednostek zależnych oraz działalność usługową (dzierżawa).

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.

Informacja o instrumentach finansowych

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 jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej,
- zawieranie transakcji z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu kredytowym.

Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających ryzyko stóp procentowych. 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. Spółka bowiem wyemitowała obligacje, na łączną kwotę 30,0 mln złotych według zmiennej stopy procentowej.

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 2018 roku wynosi 8 tys. zł.

Ryzyko płynności finansowej

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnieniu, aby w możliwie najwyższym stopniu Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne starty lub podważanie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, inwestycyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności

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. Spółka nie posiada aktywów dostępnych do sprzedaży.

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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

V ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. jest opublikowane na stronach internetowych spółki w formie dokumentu pt. „Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

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

Nie toczą się żadne postępowania sądowe z powództwa, czy też przeciwko 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.

Jednostka zależna Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A., Spółka Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. stanowi główne źródło ciepła w zakresie ogrzewania, ciepłej wody użytkowej i ciepła technologicznego w obrębie województwa śląskiego dla Sosnowca oraz częściowo dla Będzina i Czeladzi. Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

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

Główni odbiorcy:

Odbiorcy energii elektrycznej

TAURON Polska Energia S.A.	268 940 MWh	64,70 %
Towarowa Giełda Energia S.A.	146 465 MWh	35,30 %

Odbiorcy ciepła

TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2 085 424 GJ	97,60 %
Wojewódzki Szpital Specjalistyczny nr 5 im. Św. Barbary	39 613 GJ	1,90 %
C.E.W.S. Media Sp. z o.o.	11 319 GJ	0,50 %

Odbiorcy usług finansowych

„WARBUS” Sp. z o.o.	7 umów na łączną kwotę	24,43 mln zł
PUK Kolprem Sp. z o.o.	13 umów na łączną kwotę	23,86 mln zł
Rail Polska Sp. z o.o.	11 umów na łączną kwotę	21,08 mln zł

VIII INFORMACJE O OBOWIAZUJĄCYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI ELEKTROCIĘPŁOWNI „BĘDZIN” S.A. W 2018 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 10 kwietnia 2019 roku.

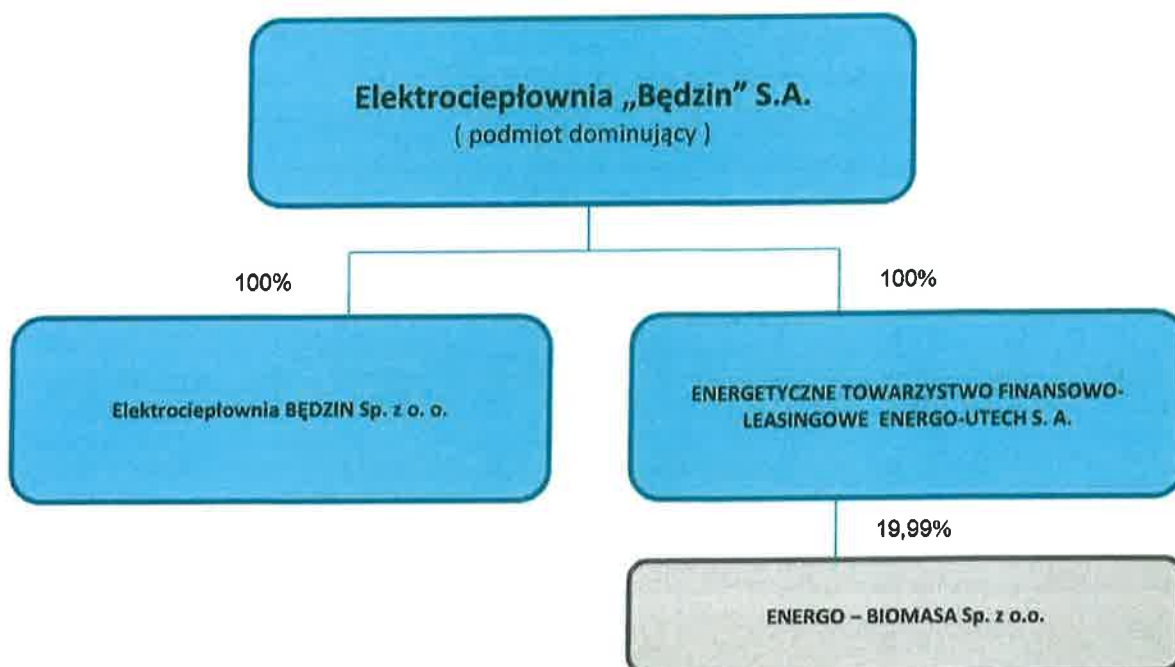
2 kwietnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH Sp. z o.o. umowę nabycia przez Spółkę pakietu 1.118 sztuk akcji oraz

umowę warunkowego nabycia pakietu 224 sztuk akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Ostatnia transza zapłaty za akcje w wysokości 11.819,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2020 roku. W dniu 15 kwietnia 2015 roku nabyto dodatkowo 896 akcji ETFL Energo Utech od PGE Energia Odnawialna S.A.

W dniu 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 wynosi 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 jest ujmowana w księgach rachunkowych Spółki, jako umowa leasingu finansowego.

IX INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



Spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo Utech S.A. nabyła w dniu 12 maja 2017 r. 99,95% udziałów w spółce ENERGO BIOMASA Sp. z o.o. Na koniec 2018 r. Spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo Utech S.A. posiadała 19,99% udziałów w spółce ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o.. Spółka ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. jest współkontrolowana przez wspólników.

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 powiązanyymi na warunkach odmiennych od rynkowych.

XI INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

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.

XII INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W roku 2018 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 2018 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 11.819,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do 31 marca 2020 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. Okres emisji ww obligacji został wydłużony o 3 lata, a ich wykup nastąpi w dniu 10 kwietnia 2022 r. Pozostałe Warunki Emisji Obligacji Serii „A” nie ulegają zmianie. Emitent wykupił w celu umorzenia obligacje na łączną kwotę 13.300,- tys zł, tym samym obowiązująca wartość emisji wynosi na dzień przygotowania sprawozdania 16.200,-tys zł.

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych wobec podmiotów niepowiązanych ponad wartość nieobciążonych krótkoterminowych aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 40,5 mln zł. Termin spłaty wierzytelności w kwocie 11, 89 mln zł, z tytułu rozliczenia zakupu akcji ETF-L Energo Utech S.A. został wydłużony do 31 marca 2020. W kwietniu 2019 r. zostały wykupione w celu umorzenia obligacje o wartości 13,3 mln zł.

Różnicę tę Spółka pokryje wpływami z dywidend od spółek zależnych, w łącznej wysokości niezbędnej do pokrycia luki płynnościowej. Równoległe prowadzone są rozmowy w zakresie opóźnienia terminu wymagalności zobowiązań.

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

Realizacja Strategii i planowany rozwój Grupy Kapitałowej

Strategicznym celem Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w ramach Grupy Kapitałowej jest dążenie do uzyskania silnej pozycji w regionie w branży ciepłowniczej i energetycznej, z wykorzystaniem technologii bezpiecznych dla środowiska naturalnego. Kluczowe jest spełnianie wymogów ochrony środowiska, które weszły w życie w 2016 roku. Jednocześnie przykłada się uwagę do rozwoju 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, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej, w tym 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),
- reakcja rynku na nowe rodzaje usług finansowych oferowanych przez grupę kapitałową głównie w branży energetycznej.

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

Elektrociepłownia „Będzin” S.A., działając w ramach Grupy Kapitałowej, sprawuje stały nadzór właścicielski poprzez Zgromadzenie Wspólników jednostek zależnych:

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe 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 w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 t.j.).

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

Spółka w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. nie zawierała umów z osobami zarządzającymi.

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

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółki (w tys. zł).

L.p	Grupy zawodowe	2018	2017
1.	Organy zarządzające	380	312
2.	Organy nadzorujące	257	280
	RAZEM	637	592

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.

Struktura znaczących akcjonariuszy.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. informacjami, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% kapitału zakładowego i posiadającymi taki sam % głosów w walnym zgromadzeniu są:

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2018 r.			
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]
Krzysztof Kwiatkowski*	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82
Agio Funds TFI S.A.	334 747	334 747	10,63	10,63
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89
Familjar S.A. SICAV - SIR	271 526	271 526	8,62	8,62
Waldemar Organista	173 146	173 146	5,50	5,50
Zolkiewicz & Partners inwestycji w Wartość	157 740	157 740	5,01	5,01
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00
Podsumowanie	2 439 479	2 439 479	77,46	77,46

* wraz ze spółkami zależnymi

Stan posiadania w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. posiadają akcje Spółki lub uprawnienia do nich.

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2018 r.			
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]
Krzysztof Kwiatkowski*	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82
Waldemar Organista	173 146	173 146	5,50	5,50
Podsumowanie	1 206 645	1 206 645	38,32	38,32

* wraz ze spółkami zależnymi

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

Uchwałą nr5/IX/2018 z dnia 25 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. wybrała spółkę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a (nr KRS 0000339379), do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za 2018 r.

W 2018 roku na podstawie umów z 17 lipca 2018 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego 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 wyniesie kwotę 32 tys. zł podwyższoną o należny podatek VAT.

W 2017 roku na podstawie umów z 19 czerwca 2017 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego 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 wynosiło kwotę 32 tys. zł podwyższoną o należny podatek VAT.

XXV DODATKOWE INFORMACJE

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu Energetycznego Towarzystwa

Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

XXVI ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W kwietniu 2019 roku nastąpiło umorzenie 1.330 szt. obligacji o łącznej wartości 13.300 tys. zł, co łącznie z umorzeniem w 2015 r. 50 szt. obligacji powoduje, że bieżąca wartość emisji wynosi 16.200 ,- tys. zł.

W dniu 9 kwietnia 2019 r. zgodnie ze zmienionymi Warunkami Emisji Obligacji okres emisji ww obligacji kończy się w dniu 10 kwietnia 2022 r. Pozostałe Warunki Emisji Obligacji Serii „A” nie ulegają zmianie.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Załącznik nr 1 do

**Sprawozdania Zarządu Spółki
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
z działalności Spółki w 2018 roku.**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO 2018

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (dalej „ECB SA” lub „Spółka” lub „Emitent”) w 2018 roku zostało sporządzone na podstawie art. 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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. 2018, poz. 757) oraz Zasadami ładu korporacyjnego – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki) przyjęte Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. w oparciu o zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (2014/208/UE).

1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka stosowała w 2018 roku zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki) przyjętym Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. Zarząd Spółki 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.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 2018 Spółka stosowała „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” w sprawie Polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami, z wyłączeniem postanowień związanych z publikacją informacji dotyczących punktu: *I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.*

W Spółce członkowie Rady Nadzorczej są powoływani, zgodnie z postanowieniami Statutu, przez Walne Zgromadzenie Spółki, członkowie Zarządu natomiast przez Radę Nadzorczą Spółki. Obowiązujące w Spółce w tym zakresie zasady nie wprowadzają ograniczeń, co do możliwości udziału w organach Spółki i/lub Spółek zależnych ograniczeń, oraz w postępowaniach kwalifikacyjnych ze względu na płeć lub wiek.

Jednocześnie w Spółce nie stosuje się zasady dotyczącej punktu *I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.* Spółka nie wyklucza, że w przyszłości wprowadzi tę zasadę do stosowania, jeśli tego typu oczekiwania zostaną wyartykułowane przez akcjonariuszy Spółki.

Spółka stosuje zasady Dobrych Praktyk w sprawie zapobiegania konfliktom interesów i zawierania transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów, z wyłączeniem postanowień punktu V.Z.6. *Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne Spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Spółka podjęła prace nad przygotowaniem regulacji wewnętrznych uwzględniających sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

W zakresie wynagrodzeń stosuje się wyłączenie postanowienia punktu VI.R. 1 *Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.*

Wynagrodzenie Zarządu jest przedmiotem kontraktu menedżerskiego i efektem negocjacji pomiędzy Zarządem Spółki (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 podjęła prace dotyczące wypracowania jednolitej w całej Grupie Kapitałowej ECB S.A. polityki wynagrodzeń i premiowania i zasad ich ustalania. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki.

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 audytora 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 audytora sprawozdanie finansowe jest prezentowane Zarządowi Spółki, który je analizuje i przedstawia ostateczną wersję dokumentu Radzie Nadzorczej wraz z opinią i raportem audytora. Badanie sprawozdania finansowego przez Radę Nadzorczą jest poprzedzone badaniem przez Komitet Audytu, który opiniuje dokument i wydaje stosowną rekomendację Radzie Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki 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 Spółki 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 Elektrociepłownia „Będzin” S.A. 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 Spółki.

4. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. informacjami, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% kapitału zakładowego i posiadającymi taki sam % głosów w walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2018 r. są:

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2018 r.			
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]
Krzysztof Kwiatkowski*	1 033 499	1 033 499	32,82	32,82
Aglo Funds TFI S.A.	334 747	334 747	10,63	10,63
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89
Familiar S.A. SICAV - SIR	271 526	271 526	8,62	8,62
Waldemar Organista	173 146	173 146	5,50	5,50
Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość	157 740	157 740	5,01	5,01
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00
Podsumowanie	2 439 479	2 439 479	77,46	77,46

* wraz ze spółkami zależnymi

5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne 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 Spółki. 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 Spółki 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 Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

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. zmiany w regulaminie organizacyjnym 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 Spółki 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 członków Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonują swoje obowiązki wyłącznie osobiście. Rada Nadzorcza Spółki odbywa posiedzenia w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku. Posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki 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 Spółki podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady przy obecności co najmniej połowy składu Rady.

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy w szczególności:

Tabela nr 3. Kompetencje Rady Nadzorczej

Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej
1. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. zatwierdzanie planu gospodarczego,
3. ustanowienie zasad wynagradzania Zarządu i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
4. powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym członków Zarządu lub całego Zarządu,
5. zawieszenia z ważnych powodów w tajnym głosowaniu jednego lub większej liczby członków Zarządu,
6. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
7. na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
8. na wniosek Zarządu udzielenie zezwolenia członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia,
9. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
10. ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
11. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
12. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 10. i 11.,
13. zgoda na utworzenie innej spółki przez Spółkę, na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z wyjątkiem objęcia akcji lub udziałów spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności Spółki oraz w ramach postępowania układowego, upadłościowego lub ugody,

14. określanie sposobu wykonywania prawa głosu z akcji lub udziałów na Walnym Zgromadzeniu spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów w sprawach:
 - a) zmian Statutu i Umowy,
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - c) połączenia z inną spółką lub przekształcenia,
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
 - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, ustanowienia na nim 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 Spółki, 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 Spółki.

10. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia 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 Spółki, 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 Spółki 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 Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 4. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia
<ol style="list-style-type: none">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 działalności 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 użytkownika,12. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki,13. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawarciu 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, IX kadencja Zarządu, rozpoczęła się w 2016 roku. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 3 lata. Na 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu wchodził: Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu. W 2018 r. 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 Spółki. Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd może składać się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza Spółki.

11.2 Rada Nadzorcza

Obecna, IX kadencja Rady Nadzorczej, rozpoczęła się w dniu 19 czerwca 2017 r. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 5 lat.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Waldemar Organista | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Wiesław Głanowski | - Członek Rady Nadzorczej |

- | | |
|---------------------|---------------------------|
| 4. Mirosław Leń | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Wojciech Sobczak | - Członek Rady Nadzorczej |

Opis działania

Zasady działania Rady Nadzorczej spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. są określone w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady nadzorczej zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z zapisami Statutu Rada Nadzorcza może składać się z 5 do 6 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki ustala Walne Zgromadzenie Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej Spółki określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu powołany został w dniu 19 czerwca 2017 r. i składał się z:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Waldemar Organista - Członek Komitetu Audytu
3. Grzegorz Kwiatkowski- Członek Komitetu Audytu

W związku ze złożeniem w dniu 25 maja 2018 r. rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu przez Pana Grzegorza Kwiatkowskiego skład Komitetu na dzień 31 grudnia 2018 r. pełnił swoje funkcje w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Waldemar Organista - Członek Komitetu Audytu
3. Wojciech Sobczak - Członek Komitetu Audytu

Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria i wymagania zawarte na podstawie art. 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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. 2018, poz. 757).

Większość Członków Komitetu Audytu spełnia ustawowe kryteria niezależności.

Przewodniczący Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności określone w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r.

Przynajmniej jeden z Członków Komitetu Audytu posiada:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

W 2018 roku Komitet odbył jedno posiedzenie: 25 maja 2018 r..

W 2018 r, na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe, dozwolone usługi niebędące badaniem.

Główne założenia przyjętej w Spółce Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych:

- cena łączna oferowana za przeprowadzenie przeglądów śródrocznych oraz badań rocznych sprawozdań finansowych (powiększonych o ustawowo należny podatek VAT), z wyszczególnieniem cen za poszczególne przeglądy śródroczne i badania roczne sprawozdań finansowych oraz terminów płatności wynagrodzenia za wykonane usługi;
- planowane terminy realizacji prac, w tym w szczególności terminy dostarczenia opinii i raportów biegłego rewidenta;
- doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
- doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- skład osobowy zespołu(ów) rewizyjnego(ych) dedykowanych do przeprowadzenia przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych, wraz z informacjami na temat uprawnień posiadanych przez członków zespołów oraz ich doświadczenia;
- niezależność biegłego rewidenta oraz podmiotu uprawnionego.

Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.

Główne założenia przyjętej w spółce Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

- Biegły Rewident, firma audytorska przeprowadzające ustawowe badanie sprawozdań finansowych Spółki nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych,
- usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust 2 ustawy o biegłych rewidentach,
- świadczenie usług, o których mowa w ust 2 powyżej możliwe jest tylko w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych spółki za 2018 r. spełniała obowiązujące warunki. Rekomendacja została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Głównymi zadaniami Komitetu Audytu były:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opracowywanie i przyjęcie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych,

- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej Spółki, której przedstawia swoje rekomendacje. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej Spółki w szczególności podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki może podjąć Uchwałę o rozszerzeniu zakresu działania Komitetu Audytu wskazując inne obszary działania Komitetu.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

**Ocena Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
dotycząca sprawozdania z działalności emitenta
i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami
oraz ze stanem faktycznym**

zgodnie z §70, ust. 1. pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.

Rada Nadzorcza Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oświadcza, że działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dokonała oceny:

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 obejmującego:
 - a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r., który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 153.932 tys zł (słownie: sto pięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące złotych),
 - b) rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zysk netto w wysokości 118 tys zł (słownie: sto osiemnaście tysięcy złotych),
 - c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 118 tys zł (słownie: sto osiemnaście tysięcy złotych),
 - d) rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 537 tys zł (słownie: pięćset trzydzieści siedem tysięcy złotych)
- sprawozdania z działalności Emitenta w roku obrotowym 2018,
w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W oparciu o analizę:

- a) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- b) dokumentów i ksiąg rachunkowych oraz informacji udzielonych przez Zarząd Spółki,
- c) wyników dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- d) uwzględniając wyniki spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- e) informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego, dokonała pozytywnej oceny ww. sprawozdań.

Na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce oraz czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że sprawozdanie z działalności Emitenta i sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Janusz Niedźwiecki

Wiesław Głanowski

Waldemar Organista

Mirosław Leń

Wojciech Sobczak