

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2016

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - J.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową
(rodzaj emitenta)

za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2017-03-21

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

KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. komandytowa
(podmiot uprawniony do badania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-----------|---------|------------|---------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| I. Przychody | 190 469 | 164 877 | 43 529 | 39 399 |
| II. Zysk na działalności operacyjnej | 41 412 | 32 186 | 9 464 | 7 691 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 24 502 | 17 981 | 5 600 | 4 297 |
| IV. Zysk netto | 19 459 | 14 448 | 4 447 | 3 452 |
| V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 91 596 | 15 989 | 20 933 | 3 821 |
| VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -12 949 | -32 462 | -2 959 | -7 757 |
| VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -66 627 | 13 358 | -15 227 | 3 192 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, ogółem | 12 020 | -3 115 | 2 747 | -744 |
| IX. Aktywa trwałe, ogółem | 524 425 | 476 117 | 118 541 | 111 725 |
| X. Aktywa obrotowe, ogółem | 202 161 | 229 288 | 45696 | 53 805 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 374 313 | 352 520 | 84610 | 82 722 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 196 534 | 216 788 | 44425 | 50 871 |
| XIII. Kapitał własny | 155 739 | 136 097 | 35203 | 31 936 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 37 728 | 37 728 | 8528 | 8 853 |

Pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały przeliczone wg średniego kursu NBP obowiązującego w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego. Pozostałe dane w wybranych danych finansowych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy danego roku.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań, Polska
Tel. +48 (61) 845 46 00
Faks +48 (61) 845 46 01
poznan@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bolesława Krzywoustego 7 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

1

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrownia „Będzin” S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

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

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



Rafał Wiśa
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 21 marca 2017 r.



Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” SA

Raport z badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Spis treści

| | | |
|-----------|---|----------|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego | 3 |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki dominującej | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 3 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 3 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 3 |
| 1.3. | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 3 |
| 1.4. | Zakres prac i odpowiedzialności | 4 |
| 2. | Analiza finansowa Grupy Kapitałowej | 6 |
| 2.1. | Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 6 |
| 2.1.1. | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 6 |
| 2.1.2. | Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 7 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | Zasady rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |
| 3.3. | Metoda konsolidacji | 9 |
| 3.4. | Wartość firmy z konsolidacji | 9 |
| 3.5. | Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących | 9 |
| 3.6. | Wyłączenia konsolidacyjne | 10 |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

61-144 Poznań
ul. Bolesława Krzywoustego 7

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

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

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. był jednoosobowy, a Prezesem Zarządu był Pan Krzysztof Kwiatkowski.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

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

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

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

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 września 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29 czerwca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 19 listopada do 2 grudnia 2016 r. oraz od 20 lutego do 20 marca 2017 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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



Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Część 1 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek i na koniec badanego okresu

| AKTYWA | 31.12.2016 | % | 31.12.2015 | % |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | zł '000 | aktywów | zł '000 | aktywów |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 240 454 | 33,1 | 199 053 | 28,2 |
| Wartości niematerialne | 4 984 | 0,7 | 5 640 | 0,8 |
| Wartość firmy | 1 937 | 0,3 | 1 937 | 0,3 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 659 | 0,1 | 6 833 | 1,0 |
| Należności z tytułu umów leasingu | 260 215 | 35,9 | 242 884 | 34,4 |
| Udzielone pożyczki | 12 858 | 1,8 | 18 564 | 2,6 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 2 209 | 0,3 | 1 206 | 0,2 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 109 | 0,3 | - | 0,1 |
| Aktywa trwałe razem | 524 425 | 72,2 | 476 117 | 67,5 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 27 027 | 3,7 | 33 467 | 4,7 |
| Należności z tytułu umów leasingu | 90 444 | 12,4 | 87 159 | 12,4 |
| Udzielone pożyczki | 22 922 | 3,2 | 71 634 | 10,2 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 39 492 | 5,4 | 26 408 | 3,7 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | 392 | 0,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 216 | 3,1 | 10 196 | 1,5 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 60 | 0,0 | 32 | 0,0 |
| Aktywa obrotowe razem | 202 161 | 27,8 | 229 288 | 32,5 |
| SUMA AKTYWÓW | 726 586 | 100,0 | 705 405 | 100,0 |
| PASYWA | | | | |
| | 31.12.2016 | % | 31.12.2015 | % |
| | zł '000 | pasywów | zł '000 | pasywów |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 37 728 | 5,2 | 37 728 | 5,4 |
| Kapitał zapasowy | 45 352 | 6,2 | 42 636 | 6,0 |
| Kapitał rezerwowy | 26 938 | 3,7 | 15 261 | 2,2 |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | 268 | 0,0 | 83 | 0,0 |
| Zyski zatrzymane | 45 455 | 6,3 | 40 389 | 5,7 |
| Kapitał własny razem | 155 739 | 21,4 | 138 097 | 19,3 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 334 765 | 46,1 | 317 882 | 45,1 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8 424 | 1,2 | 7 447 | 1,0 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 17 038 | 2,3 | 14 562 | 2,1 |
| Rezerwy | 7 412 | 1,0 | 4 666 | 0,7 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 674 | 0,9 | 7 963 | 1,1 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 374 313 | 51,5 | 352 520 | 50,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 150 462 | 20,7 | 174 891 | 24,8 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 21 890 | 3,0 | 23 530 | 3,3 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 165 | 0,6 | 3 148 | 0,4 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 5 213 | 0,7 | - | - |
| Rezerwy | 14 804 | 2,0 | 15 219 | 2,2 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 196 534 | 27,1 | 216 788 | 30,7 |
| Zobowiązania razem | 570 847 | 78,6 | 569 308 | 80,7 |
| SUMA PASYWÓW | 726 586 | 100,0 | 705 405 | 100,0 |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

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

| | 1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży |
|---|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Przychody | 190 469 | 100,0 | 164 877 | 100,0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 406 | 1,8 | 6 590 | 4,0 |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | |
| Amortyzacja | (16 653) | 8,7 | (16 284) | 9,3 |
| Zużycie materiałów i energii | (71 762) | 37,7 | (73 098) | 44,3 |
| Usługi obce | (17 511) | 9,2 | (13 943) | 8,5 |
| Podatki i opłaty | (5 383) | 2,8 | (5 374) | 3,3 |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (27 168) | 14,3 | (24 018) | 14,6 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 852) | 1,0 | (559) | 0,3 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (4 401) | 2,3 | (2 015) | 1,2 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (7 733) | 4,1 | (4 990) | 3,0 |
| | (152 463) | 80,0 | (139 281) | 84,5 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 41 412 | 21,7 | 32 186 | 19,5 |
| Przychody finansowe | 3 902 | 2,0 | 1 445 | 0,9 |
| Koszty finansowe | (20 812) | 10,9 | (16 049) | 9,7 |
| Koszty finansowe netto | (16 910) | 8,9 | (14 604) | 8,9 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - | 399 | 0,2 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 24 502 | 12,9 | 17 981 | 10,9 |
| Podatek dochodowy | (5 043) | 2,6 | (3 533) | 2,1 |
| Zysk netto | 19 459 | 10,2 | 14 448 | 8,8 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | | |
| Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego | | | | |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń | 226 | 0,1 | 630 | 0,4 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego | (43) | 0,0 | (120) | 0,1 |
| Inne całkowite dochody netto | 183 | 0,1 | 510 | 0,3 |
| Zyski oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 19 642 | 10,3 | 14 958 | 9,1 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|--------|--------|--------|
| 1. Rentowność sprzedaży netto | | | |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 10,2% | 8,8% | 12,7% |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$ | 14,3% | 11,9% | 16,7% |
| 3. Szybkość obrotu należności | | | |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 34 dni | 41 dni | 53 dni |
| 4. Stopa zadłużenia | | | |
| $\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$ | 78,6% | 80,7% | 30,0% |
| 5. Wskaźnik płynności | | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,0 | 1,1 | 2,0 |

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

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

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

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

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

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

3.3. Metoda konsolidacji

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

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 11 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

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



Rafał Wiza
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 21 marca 2017 r.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Poznań, 21 marca 2017 rok

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze,

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. może uznać miniony rok za bardzo udany pod względem rozwoju Grupy Kapitałowej, w której występuje jako podmiot dominujący, prowadzący działalność kapitałową i nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi.

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

Struktura Grupy obejmuje trzy Spółki, w których Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Spółką dominującą notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działalność wytwórcza Grupy w zakresie produkcji energii elektrycznej i ciepła prowadzona jest w Spółce Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., natomiast działalność usługowa w branży finansowej skierowana przede wszystkim do sektora energetycznego prowadzona jest przez Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.

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

W czerwcu 2016 roku staraniem Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. istotnymi akcjonariuszami Spółki zostały dwa fundusze: FAMILIAR S.A., SICAV – SIF oraz AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

We wrześniu 2016 roku po ośmiu latach, na wniosek Banków Spółdzielczych z Grupy SGB, jednostka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. sprzedała 49% udziałów w SGB Leasing Sp. z o.o. i w ten sposób zakończyła swoją rolę jako aktywnego inwestora kapitałowego w kolejnej spółce finansowej.

Znaczącym sukcesem roku 2016, a zarazem ważnym krokiem w rozwoju Grupy Kapitałowej, było pomyślne zakończenie inwestycji pozwalających na funkcjonowanie Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o. w długiej perspektywie czasowej. W listopadzie 2016 roku oddano do eksploatacji za kwotę ponad 90 mln zł instalację odsiarczania spalin w technologii Clyde Bergemann oraz instalację odazotowania spalin. Obie instalacje zostały wykonane przez generalnego wykonawcę Grupę SBB Energy S.A.

Dzięki podjętemu wyzwaniu i ciężkiej pracy wielu podmiotów biorących udział w projekcie, obecnie mogę potwierdzić, że jednostka zależna spółka Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. może dalej prowadzić działalność w swojej branży jako producent energii elektrycznej i ciepłej spełniający wszystkie, narzucone unijne warunki ochrony środowiska.

Dzięki przeprowadzonym inwestycjom spółka Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. zapewnia miejsca pracy dla wszystkich pracowników Spółki i firm współpracujących.

W nawiązaniu do mojego listu za 2015 rok, potwierdziło się moje przekonanie, że kadra kierownicza Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. znakomicie sprosta realizacji, zarówno celów strategicznych, jak i bieżących Spółki.

Był to kolejny, niezwykle intensywny, rok pod względem rozwoju Grupy Kapitałowej. Szczególne podziękowania składam na ręce akcjonariuszy za zaufanie i niezachwianą wiarę w możliwości rozwoju Grupy. Pragnę zauważyć, że ciągły rozwój Grupy Kapitałowej oraz jej stabilność przekłada się na stały wzrost kursu akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kurs akcji wyniósł 23,00 zł, dla porównania na koniec 2015 roku było to 14,80 zł, a na koniec 2014 roku kurs ukształtował się na poziomie 11,50 zł.

Rok 2016 podobnie jak 2015 został zamknięty bardzo dobrym wynikiem finansowym oraz pełną realizacją planowanych zadań Grupy Kapitałowej. Osiągnięcia te miały miejsce dzięki efektywnej współpracy i zaangażowaniu Zarządów wszystkich Spółek Grupy: spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A., spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. i spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo – Utech S.A., oraz wsparciu Rad Nadzorczych wszystkich spółek. Swój nieoceniony udział w sukcesie całej Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia Będzin S.A. miała kadra kierownicza oraz wszyscy pracownicy dzięki swojemu codziennemu wysiłkowi. Działalność całej Grupy Kapitałowej wspiera kolejny rok Kancelaria Adwokata i Radcy Prawnego Maria Brzozewska, Radosław Kędziora Sp. p. Za ten nieoceniony wkład w rozwój Grupy Kapitałowej wszystkim serdecznie dziękuję.

Z wyrazami szacunku,

Krzysztof Kwiatkowski

w imieniu Grupy Kapitałowej

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



Poznań, 21 marca 2017 roku

**Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku**

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oświadcza, że - wedle swojej najlepszej wiedzy – roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, a także że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z działalności za okres 2016 roku zawiera prawdziwy opis, w tym opis zagrożeń i ryzyk związanych z następnym rokiem obrotowym.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 21 marca 2017 roku

**Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Zgodnie z naszym najgłębszym przekonaniem i wiedzą oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Spis treści

| | | |
|------|--|----|
| 1. | Informacje ogólne | 4 |
| 2. | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 5 |
| 3. | Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 7 |
| 4. | Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| 5. | Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 9 |
| 6. | Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej | 10 |
| 7. | Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 7.1 | Oświadczenie zgodności | 11 |
| 7.2 | Podstawa wyceny | 11 |
| 7.3 | Waluta funkcjonalna i prezentacyjna | 11 |
| 7.4 | Dokonane osądy i oszacowania | 11 |
| 7.5 | Nowe standardy i interpretacje | 12 |
| 8. | Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości | 12 |
| 8.1 | Zasady konsolidacji | 13 |
| 8.2 | Waluty obce | 14 |
| 8.3 | Instrumenty finansowe | 14 |
| 8.4 | Umowy leasingowe | 17 |
| 8.5 | Rzeczowe aktywa trwałe | 18 |
| 8.6 | Wartości niematerialne | 19 |
| 8.7 | Należności handlowe oraz pozostałe | 19 |
| 8.8 | Zapasy | 20 |
| 8.9 | Prawa do emisji CO ₂ / świadectwa pochodzenia energii | 20 |
| 8.10 | Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów | 21 |
| 8.11 | Świadczenia pracownicze | 22 |
| 8.12 | Rezerwy | 23 |
| 8.13 | Oprocentowane kredyty i pożyczki | 24 |
| 8.14 | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 24 |
| 8.15 | Przychody | 24 |
| 8.16 | Przychody (koszty) finansowe netto | 25 |
| 8.17 | Podatek dochodowy | 25 |
| 8.18 | Koszty rodzajowe | 26 |
| 9. | Ustalenie wartości godziwej | 26 |
| 10. | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 27 |
| 11. | Rozliczenie nabycia spółki zależnej | 27 |
| 12. | Sprawozdawczość segmentów działalności | 28 |
| 13. | Przychody | 30 |
| 14. | Pozostałe przychody operacyjne | 31 |
| 15. | Pozostałe koszty operacyjne | 31 |
| 16. | Przychody i koszty finansowe | 32 |
| 17. | Koszty świadczeń pracowniczych | 32 |
| 18. | Podatek dochodowy | 33 |
| 19. | Rzeczowe aktywa trwałe | 34 |
| 20. | Wartości niematerialne | 36 |
| 21. | Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 37 |
| 22. | Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 38 |
| 23. | Należności z tytułu umów leasingu | 38 |
| 24. | Udzielone pożyczki | 40 |
| 25. | Należności handlowe oraz pozostałe | 42 |
| 26. | Zapasy | 43 |
| 27. | Środki pieniężne | 43 |
| 28. | Rozliczenia międzyokresowe | 44 |
| 29. | Kapitał własny | 44 |
| 30. | Zysk na 1 akcję | 46 |
| 31. | Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 46 |
| 32. | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 47 |
| 33. | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 49 |
| 34. | Rezerwy | 49 |
| 35. | Dotacje | 49 |
| 36. | Instrumenty finansowe | 50 |
| 36.1 | Zarządzanie kapitałami | 50 |
| 36.2 | Kategorie instrumentów finansowych | 50 |
| 36.3 | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 50 |
| 37. | Wartość godziwa instrumentów finansowych | 57 |
| 38. | Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 58 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 39 | Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 60 |
| 40 | Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem | 60 |
| 41 | Leasing operacyjny, umowy najmu i dzierżawy | 61 |
| 42 | Transakcje z podmiotami powiązanymi | 61 |
| 43 | Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego | 62 |
| 44 | Zatrudnienie | 62 |
| 45 | Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej | 63 |
| 46 | Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 63 |

1. Informacje ogólne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Krzysztof Kwiatkowski
Prezes Zarządu

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

Bożena Poznańska

Poznań, 21 marca 2017 roku

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------|----------------|----------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 | 240 454 | 199 053 |
| Wartości niematerialne | 20 | 4 984 | 5 640 |
| Wartość firmy | 11 | 1 937 | 1 937 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 21 | 659 | 6 833 |
| Należności z tytułu umów leasingu | 23 | 260 215 | 242 884 |
| Udzielone pożyczki | 24 | 12 858 | 18 564 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | | - | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 25 | 2 209 | 1 206 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 1 109 | - |
| Aktywa trwałe ogółem | | 524 425 | 476 117 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 26 | 27 027 | 33 467 |
| Należności z tytułu umów leasingu | 23 | 90 444 | 87 159 |
| Udzielone pożyczki | 24 | 22 922 | 71 634 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 25 | 39 492 | 26 408 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | 392 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 27 | 22 216 | 10 196 |
| Różniczenia międzyokresowe | 28 | 60 | 32 |
| Aktywa obrotowe ogółem | | 202 161 | 229 288 |
| Aktywa ogółem | | 726 586 | 705 405 |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|----------------|----------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | 29 | | |
| Kapitał zakładowy | | 37 728 | 37 728 |
| Kapitał zapasowy | | 45 352 | 42 636 |
| Kapitał rezerwowy | | 26 938 | 15 261 |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | | 266 | 83 |
| Zyski zatrzymane | | 45 455 | 40 389 |
| Kapitał własny ogółem | | 155 739 | 136 097 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 31 | 334 765 | 317 882 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 32 | 8 424 | 7 447 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 33 | 17 038 | 14 562 |
| Rezerwy | 34 | 7 412 | 4 666 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 6 674 | 7 963 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 374 313 | 352 520 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 31 | 150 462 | 174 891 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 33 | 21 890 | 23 530 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 32 | 4 165 | 3 148 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 5 213 | - |
| Rezerwy | 34 | 14 804 | 15 219 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 196 534 | 216 788 |
| Zobowiązania ogółem | | 570 847 | 569 308 |
| Pasywa ogółem | | 726 586 | 705 405 |

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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

| | <i>Nota</i> | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody | 13 | 190 469 | 164 877 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 | 3 406 | 6 590 |
| Amortyzacja | | (16 653) | (15 284) |
| Zużycie materiałów i energii | | (71 762) | (73 098) |
| Usługi obce | | (17 511) | (13 943) |
| Podatki i opłaty | | (5 383) | (5 374) |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | | (27 168) | (24 018) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | (1 852) | (559) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (4 401) | (2 015) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 15 | (7 733) | (4 990) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 41 412 | 32 186 |
| Przychody finansowe | 16 | 3 902 | 1 445 |
| Koszty finansowe | 16 | (20 812) | (16 049) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | | (16 910) | (14 604) |
| Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności | | - | 399 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 24 502 | 17 981 |
| Podatek dochodowy | 18 | (5 043) | (3 533) |
| Zysk netto | | 19 459 | 14 448 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 19 459 | 14 448 |
| Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego | | | |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń | | 226 | 630 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego | | (43) | (120) |
| | | 183 | 510 |
| Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 183 | 510 |
| Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 19 642 | 14 958 |
| Zysk netto przypadający na 1 akcję | | | |
| Podstawowy (zł) | 30 | 6,2 | 4,6 |
| Rozwodniony (zł) | 30 | 6,2 | 4,6 |

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Nota | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|------|-------------------|------------------|-------------------|---|------------------|-----------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2016 | | 37 728 | 42 636 | 15 261 | 83 | 40 389 | 136 097 |
| Podział zysku netto | 29 | - | 2 716 | 11 677 | - | (14 393) | - |
| Zyski za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 19 459 | 19 459 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 19 459 | 19 459 |
| Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy) | 32 | - | - | - | 183 | - | 183 |
| Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | 183 | 19 459 | 19 642 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.12.2016 | | 37 728 | 45 352 | 26 938 | 266 | 45 455 | 155 739 |

| | Nota | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|------|-------------------|------------------|-------------------|---|------------------|-----------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2015 | | 37 728 | 25 323 | 15 261 | (427) | 43 254 | 121 139 |
| Podział zysku netto | 29 | - | 17 313 | - | - | (17 313) | - |
| Zyski lub straty za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 14 448 | 14 448 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 14 448 | 14 448 |
| Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy) | 32 | - | - | - | 510 | - | 510 |
| Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | 510 | 14 448 | 14 958 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.12.2015 | | 37 728 | 42 636 | 15 261 | 83 | 40 389 | 136 097 |

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Nota | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 24 645 | 17 981 |
| <i>Korekty</i> | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 19 15 837 | 14 707 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 20 815 | 578 |
| Zysk z działalności inwestycyjnej | 16 (3 234) | (10) |
| Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności | 21 - | (399) |
| Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu | 38 (20 616) | 6 318 |
| Zmiana stanu udzielonych pożyczek | 38 54 418 | (41 019) |
| Zmiana stanu zapasów | 6 440 | (8 659) |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych | 38 (13 605) | 13 105 |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | 38 5 042 | (679) |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | 38 4 468 | 5 201 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (121) | (32) |
| Zmiana stanu dotacji | - | (1 486) |
| Inne korekty | 252 | (565) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 74 341 | 5 041 |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | 16 19 334 | 13 479 |
| Odsetki otrzymane | (151) | (338) |
| Odsetki zapłacone | - | 1 086 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 38 (1 928) | (3 279) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 91 596 | 15 989 |
| Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 38 (21 097) | (28 693) |
| Nabycie wartości niematerialnych | (154) | (155) |
| Nabycie akcji i udziałów | 38 (659) | (4 381) |
| Nabycie pozostałych inwestycji | (1 257) | (1 000) |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych | 67 | 180 |
| Zbycie akcji i udziałów | 9 650 | - |
| Zbycie pozostałych inwestycji | - | 999 |
| Otrzymane dywidendy | 350 | 250 |
| Odsetki otrzymane | 151 | 338 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (12 949) | (32 462) |
| Przebiegły pieniężne z działalności finansowej | | |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 303 972 | 320 376 |
| Wydatki na spłatę kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | (350 777) | (292 563) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (1 350) | (49) |
| Odsetki zapłacone | 16 (18 472) | (14 406) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (66 627) | 13 358 |
| Przebiegły pieniężne netto ogółem | 12 020 | (3 115) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 10 196 | 13 311 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 22 216 | 10 196 |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 6 285 | 1 200 |

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu (61-144) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie "Grupą Kapitałową").

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

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

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

Przedmiotem działalności Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej jest :

- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa.

Jednostki zależne na 31 grudnia 2016 roku

| Nazwa jednostki i siedziba | Kraj | Udział % | |
|---|--------|----------|------|
| | | 2016 | 2015 |
| Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. ul. Małobądzka 141, Będzin | Polska | 100 | 100 |
| Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo-Utech S.A. Ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań | Polska | 100 | 100 |

Jednostki stowarzyszone na 31 grudnia 2016 roku

| Nazwa jednostki i siedziba | Kraj | Udział % | |
|---|--------|----------|------|
| | | 2016 | 2015 |
| ProMobil Fleet Sp. z o. o. ul. Karola Libelta 29/8, Poznań | Polska | 40 | - |

W 2015 roku Jednostka dominująca nabyła łącznie 100% akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. (więcej informacji przedstawiono w nocie numer 11).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na 31 grudnia 2016 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej kształtował się następująco:

Zarząd

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

Komitet audytu działający w ramach Rady Nadzorczej

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

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U.2014 poz.133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

7.2 Podstawa wyceny

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

7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

7.4 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

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

7.5 Nowe standardy i interpretacje

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie zostały przyjęte przez UE lub nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2016 r., i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. – Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE,
- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone) – data obowiązywania nie została określona,
- MSSF 16 Leasing - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,
- Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- Zmiany do MSSF 2 (Płatności na bazie akcji) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- Zmiany do MSSF 4 (Umowy ubezpieczeniowe) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem zmian do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później),
- KIMSF 22 Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości Inwestycyjne - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – zmiana klasyfikacji i wyceny – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.

Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Grupa nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

8.1 Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

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

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

Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

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

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

Procedury konsolidacyjne

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

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

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

8.2 Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

8.3 Instrumenty finansowe

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

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

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

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

Kapitał własny

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

8.4 Umowy leasingowe

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

Umowy leasingu finansowego, w których Grupa Kapitałowa jest leasingodawcą

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

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

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

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

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

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

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa Kapitałowa jest leasingodawcą

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

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

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

Umowy leasingu, w których Grupa Kapitałowa jest leasingobiorcą

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

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

8.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

8.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

8.7 Należności handlowe oraz pozostałe

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

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

8.8 Zapasy

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

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

8.9 Prawa do emisji CO₂ / świadectwa pochodzenia energii

Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji nabyte nieodpłatnie

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

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

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

Prawa do emisji zakupione

Zakupione prawa do emisji są ujmowane według ceny nabycia.

Rozchód/umorzenie

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

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

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

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

Świadectwa pochodzenia energii

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

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

8.10 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się:

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

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

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

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

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

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

8.11 Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

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

Program określonych świadczeń

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

Odprawy emerytalne (program określonych świadczeń)

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

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

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

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

Odprawy rentowe (program określonych świadczeń)

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

Odprawy pośmiertne (program określonych świadczeń)

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

8.12 Rezerwy

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

8.13 Oprocentowane kredyty i pożyczki

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

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

8.14 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

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

8.15 Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

Przychody ze sprzedaży ciepła

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

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

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej

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

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

Świadczenie usług

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

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

Przychody z tytułu umów leasingu finansowego oraz umów pożyczek

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

Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego i wynajmu

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

Sprzedaż praw do emisji

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

Świadczenia pochodzenia energii

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

8.16 Przychody (koszty) finansowe netto

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

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

8.17 Podatek dochodowy

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

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

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

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

8.18 Koszty rodzajowe

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

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

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

9. Ustalenie wartości godziwej

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

Aktywa i zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

Należności / zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Informacje na temat ekspozycji Grupy Kapitałowej na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę Kapitałową, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę Kapitałową zostały zaprezentowane w notcie 36.

11. Rozliczenie nabycia spółki zależnej

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

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

Cena nabycia

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

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

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

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

Koszty związane z nabyciem

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

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

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

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

Na koniec bieżącego okresu dla segmentu finansowego Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy na 31 grudnia 2016 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poziomie Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej spółki stanowiła jej wartość użytkowa.

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

Szacowana wartość odzyskiwalna nie wykazała konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących.

12. Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa Kapitałowa prezentuje informacje finansowe w podziale na dwa segmenty działalności: segment energetyka, obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła zarówno w źródłach konwencjonalnych jak również wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła przy spalaniu i współspalaniu biomasy oraz segment finansowy, obejmujący działalność finansowo-usługową w zakresie wydzierżawiania, leasingowania lub udostępniania w innej formie składników majątku trwałego

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

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

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

W segmencie energetyka w 2016 roku ponad 75% przychodów stanowi sprzedaż na rzecz jednego kontrahenta zewnętrznego (Grupy Kapitałowej). W 2015 roku sprzedaż na rzecz tego kontrahenta wynosiła 87% przychodów.

| Segmenty operacyjne za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 | Segment energetyka | Segment finansowy | Razem |
|---|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 155 646 | 34 823 | 190 469 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 276 | 2 130 | 3 406 |
| Przychody segmentu ogółem | 156 922 | 36 953 | 193 875 |
| Amortyzacja | (11 060) | (5 593) | (16 653) |
| Zużycie materiałów i energii | (71 564) | (198) | (71 762) |
| Usługi obce | (15 803) | (1 708) | (17 511) |
| Podatki i opłaty | (4 208) | (1 175) | (5 383) |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (21 547) | (5 621) | (27 168) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (570) | (1 282) | (1 852) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (4 322) | (79) | (4 401) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 444) | (3 289) | (7 733) |
| Wynik segmentu na działalności operacyjnej | 23 404 | 18 008 | 41 412 |
| Przychody finansowe | 360 | 3 542 | 3 902 |
| Koszty finansowe | (1 157) | (19 655) | (20 812) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 22 607 | 1 895 | 24 502 |
| Podatek dochodowy | (4 305) | (738) | (5 043) |
| Zysk netto | 18 302 | 1 157 | 19 459 |

| Aktywa i zobowiązania segmentów na 31.12.2016 | Segment energetyka | Segment finansowy | Razem |
|--|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Aktywa segmentu | 283 522 | 443 064 | 726 586 |
| Aktywa ogółem | 283 522 | 443 064 | 726 586 |
| Zobowiązania segmentu | 133 202 | 437 645 | 570 847 |
| Kapitały ogółem | 150 320 | 5 419 | 155 739 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | 283 522 | 443 064 | 726 586 |

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w segmencie energetyka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wyniosły 60.749 tys. zł, podczas gdy w segmencie finansowym miały one wartość 32 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

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

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

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

13. Przychody

| Przychody | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 290 | 2 017 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 156 012 | 137 700 |
| Przychody z tytułu leasingu | 28 151 | 20 184 |
| Przychody z tytułu udzielonych pożyczek | 4 235 | 3 957 |
| Pozostałe przychody | 1 781 | 1 019 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 190 469 | 164 877 |

| Przychody z tytułu leasingu | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody odsetkowe - leasing finansowy | 22 088 | 15 647 |
| Opłaty za korzystanie z przedmiotu leasingu operacyjnego | 6 063 | 4 537 |
| Przychody z tytułu leasingu razem | 28 151 | 20 184 |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| Przychody z tytułu udzielonych pożyczek | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody odsetkowe | 4 235 | 3 957 |
| Przychody z tytułu udzielonych pożyczek razem | 4 235 | 3 957 |

14. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | 89 | 61 |
| Aktualizacja aktywów finansowych | 1 885 | 4 960 |
| Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | 203 | 543 |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | - | 10 |
| Otrzymane odszkodowania i kary umowne | 346 | 425 |
| Pozostałe przychody | 883 | 591 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 3 406 | 6 590 |

Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności w kwocie 1.885 tys. zł dotyczą przede wszystkim należności leasingowych w związku z ustaniem przyczyn z powodu, których były one początkowo utworzone (związane głównie z otrzymaniem spłat oraz podpisaniem dodatkowych porozumień).

15. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Aktualizacja aktywów finansowych | (3 158) | (1 678) |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów | - | (9) |
| Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy | (616) | (396) |
| Utworzenie odpisu aktualizującego należności | (108) | (30) |
| Darowizny | (132) | (24) |
| Składki członkowskie | (100) | - |
| Kary, odszkodowania zapłacone | (37) | - |
| Utworzenie rezerwy na likwidację majątku | (3 170) | (1 485) |
| Pozostałe koszty | (412) | (1 368) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (7 733) | (4 990) |

Koszty z tytułu aktualizacji aktywów finansowych w kwocie 3.158 tys. zł dotyczą odpisów aktualizujących wartość należności leasingowych.

Koszty związane z utworzeniem rezerwy na likwidację majątku dotyczą przede wszystkim kosztów przywrócenia do stanu pierwotnego w skutek likwidacji kotła wodnego WP-120 numer 8 oraz nr 9 (dotyczy działalności koncesjonowanej).

16. Przychody i koszty finansowe

| Przychody i koszty finansowe | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki od środków na rachunkach bankowych | 156 | 339 |
| Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu | 622 | 916 |
| Pozostałe przychody finansowe | 3 124 | 190 |
| Przychody finansowe razem | 3 902 | 1 445 |
| Dyskonto od rezerw aktuarialnych | (229) | (257) |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (18 810) | (14 603) |
| Wynik na różnicach kursowych | (325) | (374) |
| Pozostałe koszty finansowe | (1 448) | (815) |
| Koszty finansowe razem | (20 812) | (16 049) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu | (16 910) | (14 604) |

Pozostałe przychody finansowe w kwocie 3 124 tys. zł dotyczą głównie wyniku na sprzedaży inwestycji w udziały SGB Leasing sp. z o. o.

| Przychody odsetkowe z aktywów i zobowiązań wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu | 622 | 916 |
| Przychody odsetkowe od środków na rachunkach bankowych | 156 | 339 |
| Przychody odsetkowe - leasing finansowy | 22 088 | 15 647 |
| Przychody odsetkowe - udzielone pożyczki | 4 235 | 3 957 |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (18 810) | (14 603) |
| | 8 291 | 6 256 |

17. Koszty świadczeń pracowniczych

| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynagrodzenia | (22 489) | (18 585) |
| Ubezpieczenia społeczne (programy określonych składek) | (3 310) | (3 086) |
| Koszty odpraw emerytalnych (program określonych świadczeń) | 39 | (298) |
| Koszty zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych | (209) | (442) |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | (1 199) | (1 607) |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem | (27 168) | (24 018) |

18. Podatek dochodowy

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu | | |
| Podatek dochodowy (część bieżąca) | | |
| Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy | (7 482) | (3 321) |
| Podatek dochodowy (część odroczone) | | |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych | 2 439 | (212) |
| Podatek dochodowy | (5 043) | (3 533) |
| | | |
| Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zyski (straty) aktuarialne dla programów określonych świadczeń | (43) | (120) |
| Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach | (43) | (120) |
| | | |
| Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 19 459 | 14 448 |
| Podatek dochodowy | 5 043 | 3 533 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 24 502 | 17 981 |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19% | (4 655) | (3 406) |
| Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych | 692 | 60 |
| Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów wg przepisów podatkowych | (1 100) | (232) |
| Pozostałe (+/-) | 20 | 45 |
| Podatek dochodowy | (5 043) | (3 533) |

19. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Ogółem |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------|
| Wartość brutto na 01.01.2015 | 32 238 | 86 473 | 410 | 603 | 6 736 | 126 460 |
| Nabycie/ zmiana klasyfikacji | 11 810 | 2 919 | 2 119 | 292 | 63 950 | 81 090 |
| Zakup w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | 1 674 | 35 861 | - | - | 37 535 |
| Sprzedaż | - | (10) | (883) | (34) | - | (927) |
| Likwidacja | (15) | (1 565) | - | - | - | (1 580) |
| Rozliczenie | - | - | - | - | (10 535) | (10 535) |
| Wartość brutto na 31.12.2015 | 44 033 | 89 491 | 37 507 | 861 | 60 151 | 232 043 |
| Wartość brutto na 01.01.2016 | 44 048 | 90 533 | 45 862 | 917 | 60 151 | 241 511 |
| Nabycie/ zmiana klasyfikacji | 26 388 | 86 272 | 256 | 261 | 59 676 | 172 853 |
| Sprzedaż | - | (7) | (520) | - | - | (527) |
| Rozliczenie/zmiana klasyfikacji | - | - | (1 755) | - | (113 809) | (115 564) |
| Wartość brutto na 31.12.2016 | 70 436 | 176 794 | 45 598 | 1 175 | 6 018 | 298 266 |

| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Ogółem |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------|
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015 | 3 118 | 17 137 | 153 | 263 | - | 20 671 |
| Amortyzacja | 1 895 | 9 173 | 3 403 | 199 | - | 14 670 |
| Sprzedaż | - | - | (738) | (34) | - | (772) |
| Likwidacja | (4) | (1 575) | - | - | - | (1 579) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015 | 5 009 | 24 735 | 2 818 | 428 | - | 32 990 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2016 | 5 009 | 25 777 | 11 173 | 483 | - | 42 442 |
| Amortyzacja | 2 357 | 8 831 | 4 495 | 154 | - | 15 837 |
| Sprzedaż | - | (8) | (440) | - | - | (448) |
| Rozliczenie/zmiana klasyfikacji | - | - | (13) | - | - | (13) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2016 | 7 366 | 34 597 | 15 215 | 634 | - | 57 812 |

| Wartość netto | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Ogółem |
|---------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------|
| 01.01.2015 | 29 120 | 69 336 | 257 | 340 | 6 736 | 105 789 |
| 31.12.2015 | 39 024 | 64 756 | 34 689 | 433 | 60 151 | 199 053 |
| 01.01.2016 | 39 039 | 64 756 | 34 689 | 434 | 60 151 | 199 069 |
| 31.12.2016 | 63 070 | 142 197 | 30 383 | 541 | 6 018 | 240 454 |

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku. Na koniec bieżącego okresu dla segmentu energetyka Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości z uwagi na istotną zmianę uwarunkowań cenowych na rynku energii elektrycznej.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2017-2026. 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 segmentu na dzień testu, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosiła 248 916 tys. zł.

Szacowana wartość odzyskiwalna nie wykazała konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

W ramach leasingu finansowego Grupa Kapitałowa użytkuje nieruchomość w Poznaniu – siedziba przy ul. Bolesława Krzywoustego 7. Wartość bilansowa nieruchomości na 31 grudnia 2016 roku. wynosi 3.975 tys. zł. Ponadto Grupa Kapitałowa użytkuje w ramach umowy leasingu finansowego jeden samochód osobowy - jego wartość bilansowa na 31 grudnia 2016 roku wynosi 182 tys. zł.

Zabezpieczenia

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

Główne zadania inwestycyjne zrealizowane w okresie sprawozdawczym:

- budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin o wartości 54 961 tys. zł, w tym kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego 2 607 tys. zł (odsetki i prowizje),
- zabezpieczenie antykorozyjne ekranów komory paleniskowej kotła OP-140 nr 7 o wartości 1 900 tys. zł,
- zabudowa pulpitu sterowania urządzeniami kotłów OP-140 nr 6 i 7 o wartości 1 180 tys. zł,
- modernizacja obrotowych podgrzewaczy powietrza kotła OP-140 nr 7 w zakresie poprawy szczelności gazowej o wartości 757 tys. zł,
- zabudowa instalacji do likwidacji nawisów paliwa w przykotłowych zasobnikach węgla kotła WP-70 nr 5 o wartości 549 tys. zł,
- rekonstrukcja pompy zasilającej PZ2 o wartości 550 tys. zł,
- modernizacja stacji przygotowania wody - doprowadzenie wody rzecznej do stacji o wartości 150 tys. zł,
- zakup termograwimetru TGA o wartości 137 tys. zł,
- przekształcenie nastawni kotłów wodnych w nastawnię centralną o wartości 82 tys. zł,
- wyposażenie techniczne, biurowe, komputery, modernizacja sieci teletechnicznej oraz inne.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o. o. zawarła 30 września 2014 roku kontrakt na realizację zadania pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.” z SBB Energy S.A.

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

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

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2016 | Rok zakończony 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wartość gruntów użytkowanych wieczysto | | |
| Grunty użytkowane wieczysto ujęte w rzeczowych aktywa trwałych w pozycji grunty | 102 | 102 |
| Grunty użytkowane wieczysto ujęte pozabilansowo | 1 476 | 1 476 |
| Razem | 1 578 | 1 578 |

20. Wartości niematerialne

| Wartość brutto wartości niematerialnych | Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | Ogółem |
|--|--|---|---------------|
| Wartość brutto na 01.01.2015 | 159 | - | 159 |
| Nabycie | 155 | - | 155 |
| Zakup w ramach nabycia jednostek gospodarczych | 471 | 5 512 | 5 983 |
| Wartość brutto na 31.12.2015 | 785 | 5 512 | 6 297 |
| Wartość brutto na 01.01.2016 | 785 | 5 512 | 6 297 |
| Nabycie | 161 | - | 161 |
| Wartość brutto na 31.12.2016 | 944 | 5 512 | 6 456 |

| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości | Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | Ogółem |
|---|--|---|---------------|
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015 | 79 | - | 79 |
| Amortyzacja | 165 | 413 | 578 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015 | 244 | 413 | 657 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2016 | 244 | 413 | 657 |
| Amortyzacja | 264 | 551 | 815 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2016 | 508 | 964 | 1 472 |

| Wartość netto | | | |
|----------------------|-----|-------|-------|
| 01.01.2015 | 80 | - | 80 |
| 31.12.2015 | 541 | 5 099 | 5 640 |
| 01.01.2016 | 541 | 5 099 | 5 640 |
| 31.12.2016 | 436 | 4 548 | 4 984 |

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

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

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

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

21. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|--------------|
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 659 | 6 833 |

| | | |
|---|-----|-------|
| Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 659 | 6 833 |
|---|-----|-------|

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

| | | |
|--|---------|-----------|
| Udział procentowy w kapitale SGB Leasing | - | 49,99% |
| Udział procentowy w kapitale PMF sp. z o. o. | 40% | - |
| Aktywa trwałe | 2 330 | 296 750 |
| Aktywa obrotowe | 4 767 | 121 361 |
| Zobowiązania długoterminowe | (1 405) | (292 253) |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (4 045) | (112 189) |
| Aktywa netto | 1 647 | 13 669 |

| | | |
|---|------------|--------------|
| Udział Spółki w aktywach netto | 659 | 6 833 |
| Eliminacja niezrealizowanego wyniku na transakcji z jednostką wycenianą metodą praw własności | - | - |
| Wartość inwestycji w jednostki wyceniane metodą praw własności | 659 | 6 833 |

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

| | | |
|--|-------|--------|
| Przychody | 8 133 | 21 727 |
| Zysk z działalności kontynuowanej (100%) | 311 | 798 |
| Inne całkowite dochody (100%) | - | - |
| Całkowite dochody ogółem (100%) | 311 | 798 |

| | | |
|---|----------|------------|
| Udział Spółki w całkowitych dochodach | - | 399 |
| Eliminacja niezrealizowanego wyniku na transakcji z jednostką wycenianą metodą praw własności | - | - |
| Udział Spółki w całkowitych dochodach wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | - | 399 |

Inwestycje wyceniane metodą praw własności to udziały w jednostkach:

- na 31 grudnia 2015 SGB Leasing Sp. z o.o., sprzedane 13 lipca 2016 roku podmiotowi niepowiązanemu,
- na 31 grudnia 2016 r. – Promobil Fleet spółka z o.o. nabyte 30 czerwca 2016 r. Spółka ta specjalizuje się w usługach długoterminowego wynajmu samochodów.

22. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

| Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Aktywa | | Zobowiązania | | Wartość netto | |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 069 | 791 | (12 509) | (12 623) | (11 440) | (11 832) |
| Wartości niematerialne | - | - | (864) | (969) | (864) | (969) |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | - | - | - | (331) | - | (331) |
| Należności z tytułu umów leasingu | 1 712 | 421 | (61) | - | 1 651 | 421 |
| Udzielone pożyczki | 37 | 27 | (433) | (499) | (396) | (472) |
| Pozostałe inwestycje | - | - | - | - | - | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe | - | 974 | (20) | - | (20) | 974 |
| Zapasy | 190 | 74 | (426) | (400) | (236) | (326) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 9 | - | - | - | 9 |
| Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 477 | 284 | - | - | 477 | 284 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 383 | 2 013 | - | - | 2 383 | 2 013 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 107 | 218 | 247 | - | 354 | 218 |
| Rezerwy | 1 412 | 934 | - | - | 1 412 | 934 |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach | 1 114 | 1 114 | - | - | 1 114 | 1 114 |
| Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 501 | 6 859 | (14 066) | (14 822) | (5 565) | (7 963) |
| Kompensata | (7 392) | (6 859) | 7 392 | 6 859 | - | - |
| Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 109 | - | (6 674) | (7 963) | (5 565) | (7 963) |

Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

| Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym | Stan na 01.01.2015 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Zmiana różnic przejściowych w związku z nabyciem jednostek gospodarczych | Stan na 31.12.2015 | Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu | Zmiana różnic przejściowych ujęta w innych całkowitych dochodach | Zmiana różnic przejściowych w związku z nabyciem jednostek gospodarczych | Stan na 31.12.2016 |
|--|--------------------|---|--|--|--------------------|---|--|--|--------------------|
| | | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (10 195) | (120) | - | (1 517) | (11 832) | 392 | - | - | (11 440) |
| Wartości niematerialne | - | 78 | - | (1 047) | (969) | 105 | - | - | (864) |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | - | (28) | - | (303) | (331) | 331 | - | - | - |
| Należności z tytułu umów leasingu | - | (596) | - | 1 017 | 421 | 1 352 | - | - | 1 773 |
| Udzielone pożyczki | - | (468) | - | (4) | (472) | 76 | - | - | (396) |
| Pozostałe inwestycje | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe | (5) | 29 | - | 950 | 974 | (944) | - | - | 30 |
| Zapasy | (367) | 41 | - | (326) | (326) | 90 | - | - | (236) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | - | 9 | - | - | - | 9 |
| Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 25 | 98 | - | 161 | 284 | 163 | - | - | 447 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 129 | (61) | (120) | 65 | 2 013 | 370 | (43) | - | 2 340 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 149 | 69 | - | - | 218 | 28 | - | - | 246 |
| Rezerwy | 732 | 202 | - | - | 934 | 478 | - | - | 1 412 |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach | 579 | 535 | - | - | 1 114 | - | - | - | 1 114 |
| | (6 953) | (221) | (120) | (678) | (7 963) | 2 441 | (43) | - | (5 565) |

23. Należności z tytułu umów leasingu

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

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

Po zakończeniu umowy leasingu klient ma prawo wykupić przedmiot za określoną w momencie zawierania umowy cenę końcową. Przedmiot ten przez cały okres leasingu pozostaje własnością Grupy Kapitałowej i stanowi główne zabezpieczenie spłat należności leasingowych. Standardowo

zabezpieczeniem umów leasingu jest weksel in blanco. Zabezpieczeniem dodatkowym są między innymi hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie środków trwałych, przelew wierzytelności, itp. Przedmiot leasingu jest zawsze ubezpieczony w pełnym zakresie ubezpieczeń dla danego przedmiotu ubezpieczenia.

| Należności z tytułu umów leasingu | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe należności z tytułu umów leasingu | 260 215 | 242 884 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu umów leasingu | 90 444 | 87 159 |
| | 350 659 | 330 043 |
| Należności z tytułu umów leasingu netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Należności z tytułu umów leasingu brutto | 354 024 | 331 927 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu umów leasingu | (3 365) | (1 884) |
| | 350 659 | 330 043 |
| Należności z tytułu umów leasingu brutto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Bez stwierdzonej utraty wartości | 350 659 | 330 043 |
| Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym: | | |
| - portfel oceniany indywidualnie | 3 365 | 1 884 |
| | 354 024 | 331 927 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu umów leasingu | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Portfel oceniany indywidualnie | (3 365) | (1 884) |
| | (3 365) | (1 884) |
| Struktura należności z tytułu umów leasingu brutto według walut (po przeliczeniu na PLN) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| PLN | 354 024 | 331 927 |
| | 354 024 | 331 927 |
| Struktura należności z tytułu umów leasingu brutto według terminów zapadalności | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| do 1 miesiąca | 8 831 | 9 664 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 31 122 | 16 969 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 22 228 | 19 715 |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 58 089 | 42 488 |
| powyżej 1 roku do 3 lat | 166 879 | 156 375 |
| powyżej 3 roku do 5 lat | 19 993 | 83 323 |
| powyżej 5 lat | 46 882 | 3 393 |
| | 354 024 | 331 927 |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| Należności z tytułu umów leasingu brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Należności brutto z tytułu umów leasingu | 354 024 | 331 927 |
| Niezrealizowane przychody finansowe | 57 104 | 32 605 |
| | 411 128 | 364 532 |
| Należności z tytułu umów leasingu, przeterminowane | | |
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| 1-30 dni | 1 819 | 508 |
| 31-90 dni | 715 | 1 145 |
| powyżej 90 dni | 831 | 231 |
| | 3 365 | 1 884 |
| Należności z tytułu umów leasingu brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych, według terminów zapadalności | | |
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| do 1 roku | 136 955 | 101 834 |
| powyżej 1 roku do 5 lat | 220 769 | 259 148 |
| powyżej 5 lat | 53 404 | 3 550 |
| | 411 128 | 364 532 |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu umów leasingu | | |
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Stan na początek okresu | (1 884) | - |
| Zwiększenia w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | (3 395) |
| Zwiększenia | (3 365) | (1 677) |
| Rozwiązanie | 1 884 | 3 188 |
| Stan na koniec okresu | (3 365) | (1 884) |

Na 31 grudnia 2016 roku całość należności z tytułu umów leasingu stanowiła zabezpieczenie zobowiązań finansowych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności została przedstawiona w nocie 36.

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

24. Udzielone pożyczki

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

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

Łączna wartość obowiązujących limitów faktoringowych na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 120 mln zł. Średni okres finansowania faktur wynosi 45 dni. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne. Standardowo zabezpieczeniem umów faktoringu niepełnego jest cesja wierzytelności z kontraktów oraz weksel in blanco.

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

| Należności z tytułu pożyczek | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe należności z tytułu pożyczek | 12 858 | 18 564 |
| - w tym od jednostek powiązanych | - | 2 500 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu pożyczek | 22 922 | 71 634 |
| - w tym od jednostek powiązanych | - | - |
| | 35 780 | 90 198 |

| Należności z tytułu pożyczek netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu pożyczek brutto | 36 332 | 90 750 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek | (552) | (552) |
| | 35 780 | 90 198 |

| Należności z tytułu pożyczek brutto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bez stwierdzonej utraty wartości | 35 780 | 90 198 |
| Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym: | | |
| - portfel oceniany indywidualnie | 552 | 552 |
| | 36 332 | 90 750 |

| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Portfel oceniany indywidualnie | (552) | (552) |
| | (552) | (552) |

| Struktura należności z tytułu pożyczek brutto według terminów zapadalności | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| do 1 miesiąca | 238 | 59 184 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 20 799 | 494 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 789 | 11 050 |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | 1 648 | 1 458 |
| powyżej 1 roku do 3 lat | 4 790 | 7 957 |
| powyżej 3 roku do 5 lat | 1 771 | 3 149 |
| powyżej 5 lat | 6 297 | 7 458 |
| | 36 332 | 90 750 |

| Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności brutto z tytułu pożyczek | 36 332 | 90 750 |
| Niezrealizowane przychody finansowe | 2 018 | 3 468 |
| | 38 350 | 94 218 |

| Należności z tytułu pożyczek, przeterminowane | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| powyżej 90 dni | 552 | 552 |
| | 552 | 552 |

| Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek, według terminów zapadalności | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| do 1 roku | 23 781 | 72 561 |
| powyżej 1 roku do 5 lat | 7 562 | 13 318 |
| powyżej 5 lat | 7 007 | 8 339 |
| | 38 350 | 94 218 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu pożyczek | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | (552) | (1 785) |
| Zwiększenia | - | (540) |
| Rozwiązanie | - | 1 773 |
| Stan na koniec okresu | (552) | (552) |

Na 31 grudnia 2016 roku całość należności z tytułu pożyczek stanowiła zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

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

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

25. Należności handlowe oraz pozostałe

| Należności handlowe oraz pozostałe | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | - | 40 |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 19 325 | 16 010 |
| Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 19 843 | 9 970 |
| Pozostałe należności | 2 533 | 1 594 |
| | 41 701 | 27 614 |
| - długoterminowe | 2 209 | 1 206 |
| - krótkoterminowe | 39 492 | 26 408 |

Należności handlowe od jednostek niepowiązanych na 31 grudnia 2016 roku dotyczyły przede wszystkim należności handlowych z tytułu sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń związane były natomiast głównie z podatkiem VAT.

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

26. Zapasy

| Zapasy | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały | 9 938 | 12 674 |
| Świadectwa pochodzenia energii | 1 241 | 1 714 |
| Prawa do emisji CO2 | 15 780 | 19 079 |
| Zaliczki na poczet dostaw | 68 | - |
| | 27 027 | 33 467 |

Na 31 grudnia 2016 roku materiały stanowiły przede wszystkim zgromadzone zapasy węgla.

Na 31 grudnia 2016 roku odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1 645 tys. zł (na 31 grudnia 2015 roku wynosił on 1 090 tys. zł). W zyskach i stratach w pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2016 roku ujęto 572 tys. zł, a w 2015 roku 336 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

| Prawa do emisji CO2 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan na 01.01.2016 | 19 079 | 11 147 |
| Nabycie | 8 513 | 11 960 |
| Otrzymanie (nieodpłatny przydział) | 3 200 | 5 611 |
| Umorzenie (wg rocznej emisji) | (15 012) | (9 639) |
| Stan na 31.12.2016 | 15 780 | 19 079 |

| Świadectwa pochodzenia energii | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Stan na 01.01.2016 | 1 714 | 1 944 |
| Wytworzenie | 2 580 | 2 462 |
| Sprzedaż | (2 443) | (2 301) |
| Odpis aktualizujący | (610) | (391) |
| Stan na 31.12.2016 | 1 241 | 1 714 |

27. Środki pieniężne

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w kasie | 8 | 5 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 18 831 | 9 322 |
| Lokaty krótkoterminowe | 3 377 | 869 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem | 22 216 | 10 196 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 22 216 | 10 196 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 6 285 | 1 200 |

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w nocie 36. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dotyczą depozytu złożonego u agenta emisji obligacji wyemitowanych przez jednostkę dominującą w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. - 917 tys. zł oraz depozytu złożonego przez Elektrociepłownię Będzin Spółka z o.o. pod zakup uprawnień CO2 - 1.991 tys. zł

28. Rozliczenia międzyokresowe

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Rozliczenia z tytułu ubezpieczenia przedmiotów leasingu | 30 | 26 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 30 | 6 |
| | 60 | 32 |

29. Kapitał własny

| Kapitał podstawowy | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ilość akcji na początek okresu | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone) | 3 149 200 | 3 149 200 |

| Kapitał własny na | 31.12.2016 | Liczba akcji (w sztukach) | Wartość | Wartość |
|---|-------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | | | nominalna 1 akcji (w złotych) | bilansowa (w tys. złotych) |
| Seria akcji A | | 3 149 200 | 5 | 15 746 |
| Liczba akcji razem | | 3 149 200 | | |
| Kapitał zakładowy wartość nominalna | | | | 15 746 |
| Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji | | | | 21 982 |
| Razem kapitał zakładowy | | | | 37 728 |
| Kapitał zapasowy | | | | 45 352 |
| Kapitał rezerwowy | | | | 26 938 |
| Razem pozostałe kapitały | | | | 72 290 |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | | | | 266 |
| Zyski zatrzymane | | | | 45 455 |
| Razem kapitał własny | | | | 155 739 |

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

Wartość kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2016 roku wynosił 37.728 tys. zł. Grupa Kapitałowa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał podstawowy wartość

nominalną wyemitowanych i objętych akcji oraz wartość przeszacowania związanego z zastosowaniem MSR 29 w kwocie 21.982 tys. zł.

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

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

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

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

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2016 roku

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Wartość nominalna akcji | Udział (%) |
|-----------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| Krzysztof Kwiatkowski | 808 698 | 4 043 | 25,68% |
| Waldemar Organista | 688 146 | 3 441 | 21,85% |
| AgioFunds TFI SA | 334 747 | 1 674 | 10,63% |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 311 355 | 1 557 | 9,89% |
| Familiar S.A. SICAV - SIR | 271 526 | 1 358 | 8,62% |
| Skarb Państwa | 157 466 | 787 | 5,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 577 262 | 2 886 | 18,33% |
| | 3 149 200 | 15 746 | 100,00% |

Dywidendy

Jednostka dominująca w latach 2015 oraz 2016 nie wypłacała dywidendy.

Kapitał zapasowy

Jednostka dominująca na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 31 grudnia 2016 roku kapitał ten wyniósł 45.352 tys. zł.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń

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

Zyski zatrzymane

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

30. Zysk na 1 akcję

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

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------------|------------------|
| Liczba akcji na początek okresu | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Liczba akcji na koniec okresu | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji | 3 149 200 | 3 149 200 |

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (tys. zł) | 19 459 | 14 448 |
| Liczba akcji | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Podstawowy zysk na akcje (zł/akcje) | 6,2 | 4,6 |

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

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

| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone | 295 385 | 277 397 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych i odsetek | 30 020 | 29 659 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 9 360 | 10 826 |
| | 334 765 | 317 882 |
| - w tym od jednostek powiązanych | - | 10 793 |

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone | 144 124 | 166 276 |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych (niezabezpieczone) | 4 939 | 7 227 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 399 | 1 388 |
| | 150 462 | 174 891 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 9 878 | 10 145 |

Zarówno część krótkoterminowa, jak i długoterminowa kredytów i pożyczek dotyczy głównie zobowiązań finansujących działalność Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

Na 31 grudnia 2016 roku kredyty i pożyczki zabezpieczone stanowiły udzielone przez instytucje finansowe zabezpieczone kredyty i pożyczki denominowane w złotych i oparte na zmiennej stopie procentowej WIBOR i marży instytucji finansującej. Średnia nominalna wartość oprocentowania na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 3,74%.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą w kwocie 29.768 tys. zł emisji obligacji, która została przeprowadzona w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Emisja miała miejsce 13 kwietnia 2015 roku

a jej łączna wartość nominalna wyniosła 30.000 tys. zł. Zapadalność obligacji wynosi 3 lata (wykup 15 kwietnia 2018 roku) i są one oprocentowane stopą referencyjną WIBOR 6M oraz marża w wysokości 4,5 pp. Pod koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa nabyła obligacje własne o wartości 500 tysięcy złotych w celu ich umorzenia.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisji niezabezpieczonych weksli o terminie wykupu do 30 czerwca 2017 roku, objętych przez podmiot powiązany z Grupą Kapitałową. Średnia nominalna wartość oprocentowania tych weksli na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 6,0%.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczą głównie dziewięciu, zabezpieczonych przedmiotem leasingu, umów leasingu finansowego udzielonego przez SGB Leasing Sp. z o.o. o ostatecznym okresie spłaty od 2018 do 2025 roku. Średnia nominalna wartość oprocentowania tych umów na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 5,0%.

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

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na początek okresu | 3 148 | 4 035 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 1 249 | 119 |
| Koszty odsetek | 103 | 129 |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń rozpoznane w innych całkowitych dochodach | (226) | (630) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (23) | 55 |
| Ograniczenia/ likwidacja planu | - | - |
| Wypłacone świadczenia | (86) | (560) |
| Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu | 4 165 | 3 148 |
| Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
| Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na początek okresu | 7 447 | 7 172 |
| Zwiększenia w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | 582 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 4 599 | 3 093 |
| Zobowiązania przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | - |
| Koszty odsetek | 127 | 128 |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu | (286) | (1 866) |
| Wypłacone świadczenia | (3 444) | (2 702) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | - | 1 040 |
| Rozwiązanie | (19) | - |
| Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na koniec okresu | 8 424 | 7 447 |

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

Założenia aktuarialne

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2016 | Rok zakończony 31 grudnia 2015 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Stopa dyskontowa na 31 grudnia | 3,5% | 2,75% |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń | 5,0% | 2,3% |

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

| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | Nagrody jubileuszowe | Odprawy emerytalne i rentowe | Pozostałe zobowiązania | Razem |
|--|----------------------|------------------------------|------------------------|---------------|
| Stan na 01.01.2016 | 4 611 | 2 946 | 3 038 | 10 595 |
| Utworzenie | 209 | 208 | 5 548 | 5 965 |
| Wykorzystanie | (733) | (84) | (2 711) | (3 531) |
| Rozwiązanie | - | - | (214) | (214) |
| Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach | - | (181) | (45) | (226) |
| Stan na 31.12.2016 | 4 087 | 2 886 | 5 616 | 12 589 |
| - rezerwy długoterminowe | 3 699 | 2 570 | 2 155 | 8 424 |
| - rezerwy krótkoterminowe | 388 | 316 | 3 461 | 4 165 |

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

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

33. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | - | 2 |
| Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 6 838 | 12 249 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych | 20 939 | 11 177 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 3 045 | 3 272 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 391 | 397 |
| Przychody przyszłych okresów | 181 | 140 |
| Inne zobowiązania | 7 534 | 10 855 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem | 38 928 | 38 092 |
| - część długoterminowa | 17 038 | 14 562 |
| - część krótkoterminowa | 21 890 | 23 530 |

Zobowiązania inne wobec jednostek powiązanych – 6.838 tys. zł oraz zobowiązania inne wobec jednostek pozostałych – 3.908 tys. zł dotyczą części płatności za zakup akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A., które zgodnie z umową zostały odroczone do 30 czerwca 2018 roku.

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

34. Rezerwy

| Rezerwy | Rezerwa na prawa do emisji CO ₂ | Pozostałe rezerwy | Ogółem |
|------------------------------|--|----------------------|---------------|
| Wartość na 01.01.2016 | 15 012 | 4 873 | 19 885 |
| Utworzenie | 14 451 | 3 523 | 17 974 |
| Wykorzystanie | (15 012) | (631) | (15 643) |
| Rozwiązanie | - | - | - |
| Wartość na 31.12.2016 | 14 451 | 7 765 | 22 216 |
| -część długoterminowa | - | 7 412 | 7 412 |
| -część krótkoterminowa | 14 451 | 353 | 14 804 |

Rezerwa na prawa emisji CO₂

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

Pozostałe rezerwy

Pozycja dotyczy głównie rezerwy na likwidację skutków działalności koncesjonowanej – likwidacja kotła wodnego WP-120 nr 9 oraz nr 8. Rezerwa podlegała aktualizacji na dzień bilansowy w oparciu o kosztorys przygotowany przez zewnętrznego podmiotu oferującego usługi w zakresie planowanych do wykonania prac likwidacyjnych. Wysokość rezerwy na 31 grudnia 2016 roku to 7 412 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2015 roku rezerwa miała wartość 4 666 tys. zł. Wykonanie prac objętych rezerwą planowane jest do końca 2019 roku.

35. Dotacje

Spółka w 2016 roku w związku z nieodpłatnym przydziałem uprawnień do emisji CO₂ ujęła dotacje o wartości 3 200 tys. zł, którą rozliczyła w wynik finansowy w tym samym roku.

36. Instrumenty finansowe

36.1 Zarządzanie kapitałami

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

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

Równocześnie zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zapasowy powinien być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego. Grupa Kapitałowa ma obowiązek przeznaczać na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu osiągnięcia wymaganego poziomu. Stan kapitału zapasowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2016 roku osiągał wymagany poziom.

36.2 Kategorie instrumentów finansowych

| Aktywa finansowe | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Pożyczki i należności | 408 297 | 437 885 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 216 | 10 196 |
| | 430 513 | 448 081 |
| Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako: | | |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 21 858 | 17 644 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 216 | 10 196 |
| Udzielone pożyczki | 35 780 | 90 198 |
| Należności z tytułu umów leasingowych | 350 659 | 330 043 |
| | 430 513 | 448 081 |
| Zobowiązania finansowe | | |
| Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu | 521 110 | 527 593 |
| | 521 110 | 527 593 |
| Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako: | | |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych | 334 765 | 317 882 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych | 150 462 | 174 891 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe | 35 883 | 34 820 |
| | 521 110 | 527 593 |

36.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi, udzielonymi pożyczkami oraz należnościami z tytułu umów leasingu. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i

zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności. Stosowana przez Grupę Kapitałową w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów, pozwala na identyfikację ryzyka kredytowego zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pożyczki i należności, w tym: | 430 513 | 448 081 |
| <i>należności z tytułu umów leasingu</i> | 350 659 | 330 043 |
| <i>udzielone pożyczki</i> | 35 780 | 90 198 |
| <i>należności handlowe oraz pozostałe</i> | 21 858 | 17 644 |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 22 216 | 10 196 |
| | 430 513 | 448 081 |

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz Grupy Kapitałowej

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

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu w ujęciu geograficznym

Wszystkie umowy leasingowe są realizowane w Polsce.

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------|-------------------|-------------------|
| Polska | 350 659 | 330 043 |

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu w ujęciu branżowym

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Transport kolejowy | 169 666 | 216 141 |
| Transport drogowy | 71 839 | 61 460 |
| Energetyka | 49 391 | 16 059 |
| Budownictwo | - | 36 383 |
| Pozostałe | 59 763 | - |
| | 350 659 | 330 043 |

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu wg największych zaangażowań

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| Klient A | 58 781 | 51 177 |
| Klient B | 37 044 | 36 300 |
| Klient C | 27 373 | 33 417 |
| Klient D | 26 473 | 23 653 |
| Klient E | 24 229 | 20 852 |
| Pozostali | 176 759 | 164 644 |
| | 350 659 | 330 043 |

Jakość portfela umów leasingu

| Wartość brutto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane | 350 659 | 330 033 |
| Przeterminowane | 3 365 | 1 894 |
| | 354 024 | 331 927 |

| Odpisy aktualizujące | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Przeterminowane | (3 365) | (1 884) |

| Wartość netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane | 350 659 | 330 033 |
| Przeterminowane | - | 10 |
| | 350 659 | 330 043 |

Struktura wiekowa należności handlowych

| Wartość brutto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane | 19 242 | 16 050 |
| Przeterminowane od 1 do 30 dni | 76 | - |
| Przeterminowane od 31 do 60 dni | 19 | - |
| Przeterminowane od 61 do 180 dni | 15 | - |
| Przeterminowane od 181 dni do roku | 83 | 30 |
| Przeterminowane powyżej roku | 37 | 8 |
| | 19 472 | 16 088 |

| Odpisy aktualizujące | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane | (4) | - |
| Przeterminowane od 1 do 30 dni | (3) | - |
| Przeterminowane od 31 do 60 dni | (2) | - |
| Przeterminowane od 61 do 180 dni | (15) | - |
| Przeterminowane od 181 dni do roku | (86) | (30) |
| Przeterminowane powyżej roku | (37) | (8) |
| | (147) | (38) |

| Wartość netto | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane | 19 235 | 16 050 |
| Przeterminowane od 1 do 30 dni | 73 | - |
| Przeterminowane od 31 do 60 dni | 17 | - |
| | 19 235 | 16 050 |

| Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bilans otwarcia | (38) | (8) |
| Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym | (109) | (30) |
| Bilans zamknięcia | (147) | (38) |

| Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami pożyczek i należnościami handlowymi wg największych zaangażowań | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Klient A | 13 890 | 52 849 |
| Klient B | 10 619 | 11 096 |
| Klient C | 3 695 | 4 926 |
| Klient D | 1 137 | 2 274 |
| Pozostali | 6 439 | 19 053 |
| | 35 780 | 90 198 |

Ryzyko płynności

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

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

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

| | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umowy, ogółem | Do 1 miesiąca | Od 1 do 3 miesiący | Od 3 miesięcy do roku | Od roku do 5 lat | Powyżej do 5 lat |
|---|--------------------|---|------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Na dzień 31.12.2016 | | | | | | | |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - | - | - | - | - | - |
| przez wynik finansowy | - | - | - | - | - | - | - |
| Pożyczki i należności, w tym: | 450 356 | 510 029 | 56 849 | 69 301 | 94 857 | 225 220 | 63 802 |
| należności z tytułu umów leasingu | 350 659 | 407 762 | 10 618 | 30 963 | 92 010 | 217 049 | 57 122 |
| udzielone pożyczki | 35 780 | 38 350 | 299 | 20 360 | 2 840 | 8 171 | 6 680 |
| należności handlowe oraz pozostałe | 21 858 | 21 858 | 21 858 | 17 978 | 7 | - | - |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 216 | 22 216 | 22 216 | - | - | - | - |
| inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | (524 155) | (568 590) | (57 059) | (32 074) | (126 953) | (280 949) | (70 555) |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (485 227) | (529 662) | (37 464) | (31 893) | (125 174) | (263 576) | (70 555) |
| pozostałe zobowiązania | (35 883) | (35 883) | (16 550) | (181) | (1 779) | (17 373) | - |
| | (90 597) | (75 359) | 977 | 19 249 | (32 103) | (55 729) | (8 753) |

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na 31 grudnia 2016 roku.

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

Grupa Kapitałowa w przepływach pieniężnych nie uwzględniła przepływów z zawartych umów dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych, których zakup został sfinansowany kredytem. Wartość bieżąca rzeczowego majątku trwałego oddanego w dzierżawę w sektorze finansowym na 31 grudnia 2016 roku wynosi 28.925 tys. zł i generuje roczny przepływ na poziomie 6.063 tys. zł, natomiast w sektorze energetyki wynosi 4.467 tys. zł i generuje roczny przepływ na poziomie 559 tys. zł. Ponadto w kwocie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek ujawnione są do roku dłużne papiery wartościowe, które w praktyce przenoszone są na kolejny okres.

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | |
| Pożyczki i należności, w tym: | 408 655 | 430 437 |
| <i>należności z tytułu umów leasingu</i> | 350 659 | 330 043 |
| <i>udzielone pożyczki</i> | 35 780 | 90 198 |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 22 216 | 10 196 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | (435 087) | (485 546) |
| <i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> | (435 087) | (485 546) |
| <i>pozostałe zobowiązania</i> | - | - |
| | <u>(26 432)</u> | <u>(55 109)</u> |
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | | |
| Pożyczki i należności, w tym: | 21 858 | 17 644 |
| <i>należności handlowe oraz pozostałe</i> | 21 858 | 17 644 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | (86 023) | (42 047) |
| <i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> | (50 140) | |
| <i>pozostałe zobowiązania</i> | (35 883) | (42 047) |
| | <u>(64 165)</u> | <u>(24 403)</u> |

Aktywa i zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | |
| Należności oparte na WIBOR | 386 439 | 420 241 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania oparte na WIBOR | (435 087) | (485 546) |
| Luka | | |
| Należności - zobowiązania oparte na WIBOR | (48 648) | (65 305) |

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów o zmiennej stopie procentowej
Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zmniejszyłaby kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwotę 264 tys. zł. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, pozostaną na stałym poziomie.

| | Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu | Zysk lub strata bieżącego okresu |
|-------------------------|---|---|
| 31.12.2016 | | |
| WIBOR (wzrost o 100 pb) | - | (264) |
| 31.12.2015 | | |
| WIBOR (wzrost o 100 pb) | - | (551) |

Aktywa i zobowiązania oparte na stałej stopie procentowej

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Aktywa | | |
| Należności w PLN | 21 858 | 17 644 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania w PLN | (86 023) | (42 047) |
| Luka | | |
| Należności - zobowiązania w PLN | (64 165) | (24 403) |

37 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zasady ustalania wartości godziwych opisano w nocie 9.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Porównanie wartości godziwych z wartościami księgowymi

| | Wartość bieżąca | Wartość godziwa | Poziom hierarchii |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| Na dzień 31.12.2016 | | | |
| Pożyczki i należności, w tym: | 430 513 | 429 324 | |
| <i>należności z tytułu umów leasingu</i> | 350 659 | 349 470 | 3 |
| <i>udzielone pożyczki</i> | 35 780 | 35 780 | 3 |
| <i>należności handlowe oraz pozostałe</i> | 21 858 | 21 858 | 3 |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 22 216 | 22 216 | 3 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | (449 344) | (448 214) | |
| <i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> | (485 227) | (484 097) | 3 |
| <i>zobowiązania handlowe oraz pozostałe</i> | 35 883 | 35 883 | 3 |
| | (18 831) | (18 890) | |

| | Wartość bieżąca | Wartość godziwa | Poziom hierarchii |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| Na dzień 31.12.2015 | | | |
| Pożyczki i należności, w tym: | 448 081 | 446 380 | |
| <i>należności z tytułu umów leasingu</i> | 330 043 | 328 342 | 3 |
| <i>udzielone pożyczki</i> | 90 198 | 90 198 | 3 |
| <i>należności handlowe oraz pozostałe</i> | 17 644 | 17 644 | 3 |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 10 196 | 10 196 | 3 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | (527 593) | (526 197) | |
| <i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> | (492 773) | (491 336) | 3 |
| <i>zobowiązania handlowe oraz pozostałe</i> | (34 820) | (34 861) | 3 |
| | (79 512) | (79 817) | |

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

- Należności z tytułu umów leasingu – 4,48%
- Udzielone pożyczki – 4,54%
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – 3,74%

38 Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

| Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu | (20 616) | 330 043 |
| Należności z tytułu umów leasingu przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | 336 361 |
| Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu | (20 616) | 6 318 |

| Zmiana stanu udzielonych pożyczek | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu udzielonych pożyczek | 54 418 | 90 198 |
| udzielone pożyczki przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | 49 179 |
| Zmiana stanu udzielonych pożyczek | 54 418 | (41 019) |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | 836 | 19 977 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | (5 756) |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 4 206 | (2 651) |
| Zobowiązania odroczone w czasie wraz z efektem dyskonta w związku z zakupem akcji ETF-L ENERGO- UTECH SA | - | (12 249) |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | 5 042 | (679) |

| | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych | (14 087) | 1 018 |
| Należności handlowe i pozostałe przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych | - | 18 587 |
| Zaliczki przekazane na zakup akcji | - | (6 500) |
| Pozostałe | 482 | - |
| Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych | (13 605) | 13 105 |

| | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | 4 325 | 5 249 |
| Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych | | 582 |
| Zmiana stanu rezerw odniesiona na kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | 266 | (630) |
| Inne korekty | (123) | |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych | 4 468 | 5 201 |

| | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | (2 799) | (3 321) |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | 871 | 42 |
| Podatek zapłacony w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (1 928) | (3 279) |

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie | (59 676) | (63 950) |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | (4 206) | 2 651 |
| Zobowiązania inwestycyjne uregulowane bezpośrednio przez bank kredytujący | 43 330 | 33 333 |
| Pozostałe | (545) | (727) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (21 097) | (28 693) |

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Cena nabycia akcji lub udziałów | (659) | (48 044) |
| Zaliczka na zakup akcji przekazana w 2014 r. | - | 6 500 |
| Wartość rozliczona poprzez wpływy z emisji obligacji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej | - | 24 800 |
| Płatność odroczonej w czasie, prezentowana w pozycji długoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych | - | 11 700 |
| Środki pieniężne przejęte poprzez objęcie akcji w ETFL Energo-Utech S.A. | - | 663 |
| Nabycie akcji | (659) | (4 381) |

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

3 czerwca 2015 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawarła aneks do kontraktu nr 99/EC/2014 na wykonanie zadania pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.” zawartego z SBB Energy S.A. Łączną wartość inwestycji oszacowano w wysokości 130 milionów złotych. Na 31 grudnia 2016 roku łączna wartość poniesionych nakładów z tytułu powyższej umowy wyniosła 105,4 mln zł.

40 Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN S.A. (jednostka dominująca), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

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

19 listopada 2014 roku Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo-Utech SA (jednostka zależna) wytoczyło powództwo o zapłatę roszczenia z tytułu umowy faktoringu niepełnego 679,5 tys. zł.

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

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

41 Leasing operacyjny, umowy najmu i dzierżawy

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

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------|------------|------------|
| do roku | 43 | 42 |
| od 1 do 5 lat | 102 | 145 |
| | 145 | 187 |

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

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------|------------|------------|
| do roku | 11 683 | 5 205 |
| od 1 do 5 lat | 21 777 | 32 017 |
| powyżej 5 lat | 1 350 | 2 236 |
| | 34 810 | 39 458 |

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

42 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z kadrą kierowniczą

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2016 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------|------------|------------|
| Wynagrodzenia zasadnicze | 416 | 326 |
| Premia | 299 | 248 |
| | 715 | 574 |

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

| Na dzień 31.12.2016 | Należności | Zobowiązania |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| MDW Glanowski | - | 11 728 |
| Krzysztof Kwiatkowski | - | 296 |
| Waldemar Organista | - | 4 853 |
| Autodirect S.A. | 4 | - |
| Promobil Fleet Sp. z o. o. | 271 | - |
| | 275 | 16 877 |

| Za okres 01.01.2016- 31.12.2016 | Zakupy usług | Pozostałe zakupy |
|--|---------------------|-------------------------|
| MDW Glanowski | - | 487 |
| | - | 487 |

Zobowiązania wobec MDW Glanowski to zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

| Na dzień 31.12.2015 | Należności | Zobowiązania |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| CHP Partners sp. z o. o. | - | 12 249 |
| SGB Leasing sp. z o. o. | 2 540 | 12 132 |
| MDW Glanowski | - | 8 805 |
| | 2 540 | 33 186 |

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

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

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

Pozostałe zakupy dotyczą głównie nabycia części akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A – więcej informacji zostało zaprezentowane w nocie 11.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane na warunkach rynkowych.

43 Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na bieżącą działalność.

44 Zatrudnienie

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------|------------|------------|
| Stanowiska robotnicze | 89 | 92 |
| Stanowiska nierobotnicze | 79 | 80 |
| | 168 | 172 |

45 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej

W 2016 roku na podstawie umów z 29 czerwca 2016 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego 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 45 tys. zł plus VAT

W 2015 roku na podstawie umowy z 3 lipca 2015 roku o badanie sprawozdania finansowego i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych 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 72 tys. zł plus VAT.

46 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej 21 marca 2017 roku.



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
w 2016 roku**

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| 1. Wstęp | 4 |
| 2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 4 |
| 2.1. Podstawowe dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej | 4 |
| 2.2. Struktura własności w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 5 |
| 3. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 6 |
| 3.1. Organy Jednostki dominującej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. | 6 |
| 3.2. Organy jednostki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o. o. | 6 |
| 3.3. Organy jednostki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. | 7 |
| 4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2015-2016 | 7 |
| 4.1. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) | 7 |
| 4.2. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna)..... | 7 |
| 4.3. Stan zatrudnienia w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. (jednostka zależna) | 8 |
| 4.4. System wynagrodzeń obowiązujący w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 8 |
| 5. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2016 roku | 8 |
| Wysokość wynagrodzeń wraz z narzutami wypłaconych w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) w 2016 roku osobom zarządzającym | 8 |
| 6. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 9 |
| 6.1. Sytuacja ekonomiczno- finansowa | 9 |
| 6.2. Omówienie wyników finansowych | 10 |
| 6.3. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2015-2016 | 11 |
| 7. Podstawowe ryzyka i zagrożenia, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 11 |
| 7.1. Perspektywa rozwoju..... | 11 |
| 7.2. Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej | 11 |
| 7.3. Ryzyko związane z konkurencją w branży finansowej (leasingowej) | 12 |
| 8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 12 |
| 9. Informacje o produktach wytwarzanych lub usługach świadczonych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 13 |
| Drużga spółka zależna – Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. prowadzi działalność usługowa w segmencie finansowym, świadcząc przede wszystkim usługi leasingu środków trwałych i usługi faktoringu | 13 |
| 10. Informacje o podstawowych rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia i głównych odbiorcach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 14 |
| 10.1. Rynki zbytu | 14 |
| 10.2. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi..... | 14 |
| 10.3. Główni odbiorcy | 14 |
| 11. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2016 roku | 15 |

| | |
|---|-----------|
| 12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami..... | 16 |
| 13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe | 16 |
| 14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek | 16 |
| 15. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyм | 17 |
| 16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, że szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм | 17 |
| 17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanyми w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok | 17 |
| 18. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań..... | 18 |
| 19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków | 18 |
| 20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej..... | 20 |
| 21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy Kapitałowej..... | 23 |
| 22. Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia jednostki dominującej przez przejęcie | 23 |
| 23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej..... | 23 |
| 24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) w Jednostce dominującej Grupy Kapitałowej | 23 |
| 25. Informacje o znanych Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy | 24 |
| 26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych | 24 |
| 27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 24 |
| 28. Dodatkowe informacje | 25 |
| 28.1. <i>Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego</i> | <i>25</i> |
| <i>Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego.....</i> | <i>25</i> |
| <i>Handel emisjami</i> | <i>25</i> |
| <i>Pozwolenie Zintegrowane.....</i> | <i>25</i> |
| <i>Kontrole w zakresie ochrony środowiska</i> | <i>26</i> |
| 28.2. <i>Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., sponsoring i darowizny.....</i> | <i>26</i> |
| 28.3. <i>Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością</i> | <i>27</i> |
| 28.4. <i>Zdarzenia po dniu bilansowym.....</i> | <i>27</i> |
| Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2016 roku: Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego..... | 31 |

1. Wstęp

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2016. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.).

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

2.1. Podstawowe dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostką stowarzyszoną jest ProMobil Fleet Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Karola Libelta 29/8, 61-707 Poznań, w której 30 czerwca 2016 r. na mocy zawartych umów spółka dominująca, nabyła 54 udziały stanowiące 40% wszystkich udziałów.

13 lipca 2017 r. na mocy zawartych umów, spółka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe ENERGO UTECH S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały spółki SGB Leasing Sp. z o.o. tj. 19.996 udziałów za łączną kwotę 9.650 tys. zł.

Jednostka dominująca jest 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 jednostka dominująca podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia działalności w zakresie wynajmu i leasingu pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych.

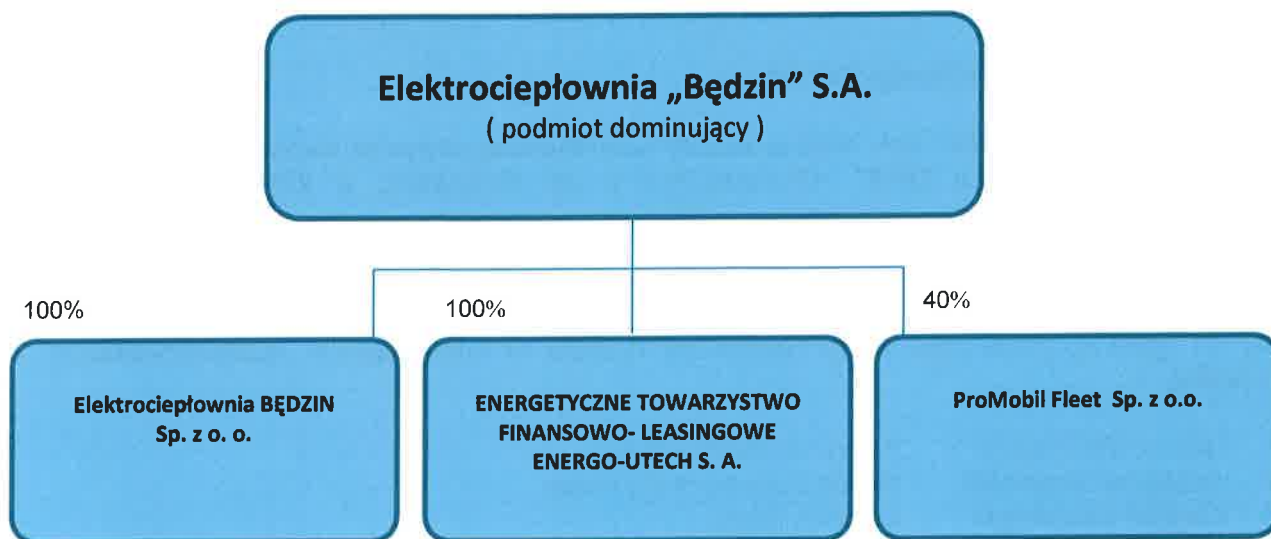
Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. są:

- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa.

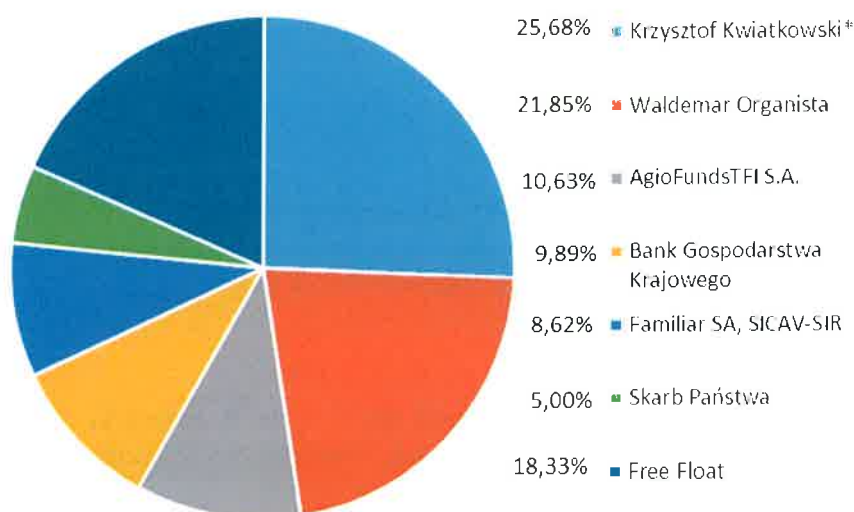
Zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego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

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

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



Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:



*wraz z podmiotami zależnymi

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

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

Zarząd

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Oświadczenie o ich stosowaniu w 2016 roku stanowi Załącznik nr 1.

Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym sześciuosobowym składzie:

- | | |
|-------------------------|--------------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | Przewodniczący Rady, |
| 2. Waldemar Organista | Wiceprzewodniczący Rady, |
| 3. Wiesław Głanowski | Członek Rady, |
| 4. Józef Piętoń | Członek Rady, |
| 5. Grzegorz Kwiatkowski | Członek Rady, |
| 6. Maciej Węgorkiewicz | Członek Rady. |

Komitet Audytu

W 2016 roku Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

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

Pracami Komitetu kierował jego Przewodniczący - Pan Janusz Niedźwiecki.

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

Zarząd

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

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

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

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

Zarząd

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

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

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

Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym czteroosobowym składzie:

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

4. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2015-2016

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

| Wyszczególnienie | Stan zatrudnienia na 31.12.2016 r. | Stan zatrudnienia na 31.12.2015 r. |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zatrudnienie ogółem, w tym: | 5 | 5 |
| Zarząd | 1 | 1 |
| Administracja | 4 | 4 |

W 2016 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

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

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

| Wyszczególnienie | Stan zatrudnienia na 31.12.2016 r. | Stan zatrudnienia na 31.12.2015 r. |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zatrudnienie ogółem, w tym: | 141 | 142 |
| Zarząd | 2 | 2 |
| Administracja | 32 | 31 |
| Kadra Inżynieryjno-techniczna | 19 | 19 |
| Pracownicy produkcji | 15 | 19 |
| Pracownicy bezpośrednio-produkcyjni | 73 | 71 |

W 2016 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a) przyjęcia i powołania – 2 osoby na podstawie KP
- b) zwolnienia i odwołania – 3 osoby, w tym:
 - 1 osób na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 KP – porozumienie stron – emerytura,
 - 2 osoby na podstawie art. 53 § 1 pkt 1b KP – świadczenie rehabilitacyjne i rentowe.

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

| Wyszczególnienie | Stan zatrudnienia na 31.12.2016 r. | Stan zatrudnienia na 31.12.2015 r. |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zatrudnienie ogółem, w tym: | 19 | 22 |
| Zarząd | 3 | 3 |
| Administracja | 16 | 19 |

W 2016 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a) przyjęcia i powołania – 3 osoby na podstawie KP
- b) zwolnienia i odwołania – 6 osób.

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

W ustalaniu polityki wynagrodzeń Zarząd Elektrociepłowni Będzin S.A. kieruje się dobrymi praktykami ładu korporacyjnego. W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne ani premie oparte na kapitale emitenta

W Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. obowiązuje Regulamin Wynagradzania z 26 października 2015 roku zatwierdzony uchwałą nr 52/2015 z 4 listopada 2015 roku.

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

5. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2016 roku

Wysokość wynagrodzeń wraz z narzutami należnych w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) za 2016 rok osobom zarządzającym.

Wynagrodzenie Zarządu

| L.p | Nazwisko i Imię | 2016 Wynagrodzenie brutto w tys. zł | 2015 Wynagrodzenie brutto w tys. zł |
|-----|-----------------------|---|---|
| 1. | Kwiatkowski Krzysztof | 12,0 | 12,4 |
| | RAZEM | 12,0 | 12,4 |

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

| L.p | Nazwisko i imię | 2016 Wynagrodzenie brutto w tys. zł | 2015 Wynagrodzenie brutto w tys. zł |
|-----|----------------------|---|---|
| 1. | Niedźwiecki Janusz | 51,7 | 51,6 |
| 2. | Organista Waldemar | 45,7 | 45,6 |
| 3. | Glanowski Wiesław | 45,7 | 45,6 |
| 4. | Piętoń Józef | 45,7 | 45,6 |
| 5. | Solarczyk Maciej | 22,7 | 45,6 |
| 6. | Kwiatkowski Grzegorz | 23,6 | - |
| 7. | Węgorkiewicz Maciej | 23,3 | - |
| 8. | Andrzejewski Adam | - | 20,0 |
| | RAZEM | 258,4 | 254,0 |

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

Średniomiesięczne wynagrodzenie bez Zarządu w Spółce w latach 2015-2016

| Osobowy fundusz płac | Średniomiesięczne wynagrodzenie bez Zarządu (tys. zł /miesiąc) | |
|---------------------------------------|--|------|
| | 2016 | 2015 |
| Wynagrodzenie ogółem | 4,12 | 8,01 |
| Wynagrodzenie bez odpraw | 4,12 | 7,80 |
| Wynagrodzenie bez wypłat okresowych * | 4,12 | 6,94 |

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

Wartość wynagrodzeń łącznie z nagrodami osób zarządzających Jednostką dominującą z tytułu pełnienia funkcji we władzach w jednostkach podporządkowanych wyniosła 715 tys. zł.

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

6.1. Sytuacja ekonomiczno- finansowa

| Wyszczególnienie (tys. zł) | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 524 425 | 476 117 |
| Aktywa obrotowe, | 202 161 | 229 288 |
| w tym: | | |
| Zapasy | 27 027 | 33 467 |
| Należności krótkoterminowe | 129 936 | 113 959 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 216 | 10 196 |
| Kapitał własny | 155 739 | 136 097 |
| Zobowiązania długoterminowe | 374 313 | 352 520 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 196 534 | 216 788 |
| Suma bilansowa | 726 586 | 705 405 |

Czynniki zmian aktywów trwałych (wzrost o 48.308 tys. zł):

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych nastąpił głównie w segmencie energetyka w wyniku nakładów inwestycyjnych poniesionych na realizację zadania „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5”,
- wzrost należności długoterminowych z tytułu leasingu w związku z realizacją przez ECB S.A. umowy leasingu

Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 27.127 tys. zł) – to głównie:

- spadek należności w segmencie finansowym - Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. – związany ze znacznym obniżeniem wykorzystania usług faktoringowych,

Czynniki zmian zobowiązań długoterminowych (wzrost o 21.793 tys. zł):

- wzrost zobowiązań kredytowych związanych z finansowaniem działalności leasingowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

6.2. Omówienie wyników finansowych

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. osiągnięty w 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

| Wyszczególnienie (tys. zł) | 2016 | 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Przychody | 190 469 | 164 877 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 406 | 6 590 |
| Koszty rodzajowe | -140 329 | -132 276 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -4 401 | -2 015 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 733 | 4 990 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | 41 412 | 32 186 |
| Przychody finansowe | 3 902 | 1 445 |
| Koszty finansowe | -20 812 | -16 049 |
| Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności | - | 399 |
| Zysk/strata z działalności gospodarczej | 24 502 | 17 981 |
| Podatek dochodowy | -5 043 | -3 533 |
| Zysk/strata netto | 19 459 | 14 448 |

Rok 2016 Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zamknęła zyskiem netto w wysokości 19.459 tys. zł. Obejmuje on wynik osiągnięty w segmencie energetyka w kwocie 18.302 tys. zł i wynik z segmentu finansowego w kwocie 1.157 tys. zł.

Czynniki zmiany zysku netto Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (wzrost o 5.011 tys. zł):

- wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii w segmencie energetyka w kwocie 13.637 tys. zł ze względu na większą sprzedaż ilościową oraz wyższe ceny sprzedaży, w tym wzrost sprzedaży ciepła o 7.193 tys. zł, wzrost sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia energii o 6.444 tys. zł,
- spadek kosztów zużycia paliwa produkcyjnego w segmencie energetyka w kwocie 4.427 tys. zł będący efektem negocjacji z dostawcami i obniżeniem cen zakupu paliw produkcyjnych w stosunku do 2015 roku,
- wzrost kosztów zużycia uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 3.335 tys. zł wynikający z konieczności zakupu uprawnień do emisji CO₂ w cenach rynkowych, w związku z niewystarczającym przydziałem darmowych uprawnień do emisji CO₂.

6.3. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2015-2016

| Wskaźnik | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| Zadłużenia ogólnego ¹ | 0,79 | 0,81 |
| Zadłużenia długoterminowego ² | 2,40 | 2,59 |
| Płynność szybka ³ | 0,89 | 0,90 |
| Płynność bieżąca ⁴ | 1,03 | 1,06 |

1. relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

2. relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego

3. relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

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

Poziom wskaźników płynności oraz zadłużenia nie odbiega od poziomu wskaźników z ubiegłego okresu.

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

7.1. Perspektywa rozwoju

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

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

W ramach strategii rozwoju Grupa zamierza podjąć działania zmierzające do:

- wzrostu wartości dla akcjonariuszy,
- kontynuacja inwestycji środowiskowych zabezpieczających pracę aktywów wytwórczych po roku 2017,
- inwestycje w zakresie optymalizacji i zwiększenia efektywności procesu produkcji ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji,
- ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko procesów wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła,
- wzrost wolumenu sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych przy jednoczesnej budowie marży,
- rozwój oferty produktowej w segmencie finansowym skierowanej dla klienta korporacyjnego oraz jednostek samorządu terytorialnego ze szczególnym uwzględnieniem leasingu inwestycyjnego oraz wykupu wierzytelności,
- budowa długotrwałych relacji z Klientami,
- optymalnego wykorzystania potencjału organizacji.

7.2. Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej

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

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

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

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

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

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

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

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

Silna pozycja rynkowa Spółki oraz skuteczność przyjętego modelu biznesowego potwierdza się w historii finansowej. Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. przez 20 lat działalności nie odnotowała ani razu straty netto.

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

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN S.A. (jednostka dominująca), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

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

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

30 stycznia 2015 roku został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zobowiązujący faktoranta oraz dłużnika do zapłaty na rzecz spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech SA wierzytelność wraz z odsetkami do dnia zapłaty. Faktorant nie wniósł sprzeciwu od w/w nakazu zapłaty i 11 czerwca 2015 roku został złożony wniosek o wszczęcie postępowania egzekucyjnego. Postępowanie egzekucyjne jest

prowadzone przez Komornika Sądowego. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez kancelarię komorniczą – dłużnik posiada znaczne zadłużenie względem wielu podmiotów, stąd też wyegzekwowanie należności będzie utrudnione.

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

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

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

Struktura produkcji w 2015 i 2016 roku przedstawiała się następująco:

| Produkcja | Jedn. | 2016 | 2015 |
|----------------------------|-------|-----------|-----------|
| Ciepło w wodzie | GJ | 2 102 787 | 1 958 597 |
| Ciepło w parze | GJ | 287 934 | 287 000 |
| Energia elektryczna | MWh | 465 777 | 432 499 |

Struktura ilościowej sprzedaży w roku 2015 i 2016 przedstawiała się następująco:

| Sprzedaż | Jedn. | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|-------|-----------|-----------|
| Ciepło | GJ | 2 122 772 | 1 971 726 |
| Energia elektryczna z własnej | MWh | 403 670 | 376 987 |

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

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

| Przychody (w tys. zł) | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.04.2015- 31.12.2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| przychody z tytułu leasingu | 21 227 | 15 647 |
| przychody z tytułu faktoringu | 2 582 | 2 667 |
| przychody z tytułu dzierżawy | 6 063 | 4 692 |
| przychody z tytułu udzielonych pożyczek | 1 653 | 1 290 |
| pozostałe przychody | 1 694 | 994 |
| razem | 33 219 | 25 290 |

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

10.1. Rynki zbytu

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

Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

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

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

Węgiel kamienny

| | | |
|--------------------------------|---------------|---------|
| Katowicki Holding Węglowy S.A. | 175 046,38 Mg | 65,20 % |
| B.B.-POL | 45 944,16 Mg | 17,10 % |
| HALDEX S.A. | 21 129,86 Mg | 7,90 % |
| POLBRAND | 19 294,84 Mg | 7,20 % |
| MEDEX | 6 951,92 Mg | 2,60 % |

Woda

| | | |
|--|------------------------|-------|
| Rejonowe Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Sosnowcu S.A. | 225 544 m ³ | 100 % |
|--|------------------------|-------|

Środki na usługi finansowe

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. od początku swojej działalności ściśle współpracuje z bankami w zakresie finansowania działalności w formie kredytów i pożyczek. Kwota zobowiązań kredytowych i pożyczkowych na 31 grudnia 2016 roku wynosiła łącznie 419.869 tys. zł.

Główne banki finansujące:

| | |
|-----------------|-----------------|
| PEKAO S.A. | 233.415 tys. zł |
| ALIOR BANK S.A. | 53.867 tys. zł |
| PKO BP S.A. | 38.200 tys. zł |

10.3. Główni odbiorcy

Odbiorcy energii elektrycznej

| | | |
|------------------------------|---------------|--------|
| TAURON Polska Energia S.A. | 193 916,0 MWh | 48,40% |
| GET EnTra Sp. z o.o. | 11 812,0 MWh | 6,10% |
| Towarowa Giełda Energia S.A. | 195 299,8 MWh | 45,50% |

Odbiorcy ciepła

| | | |
|---|--------------|--------|
| TAURON Ciepło Sp. z o.o. | 2 078 954 GJ | 97,90% |
| Wojewódzki Szpital Specjalistyczny nr 5 im. Św. Barbary | 43 818 GJ | 2,10 % |

Odbiorcy usług finansowych

| | | |
|---|-------------------------|-----------|
| Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. | 2 umowy na łączną kwotę | 71 mln zł |
| Elbudprojekt sp. z o.o. | 10 umów na łączną kwotę | 59 mln zł |
| Sylwester Komisarek P.W. „Inter-KomTrans” | 19 umów na łączną kwotę | 37 mln zł |
| „WARBUS” Sp. z o.o. | 5 umów na łączną kwotę | 27 mln zł |

11. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2016 roku

Umowy ubezpieczenia

W 2016 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadały umowy ubezpieczenia majątku, gdzie łączna wartość zapłaconej składki z tytułu ubezpieczenia wyniosła 236 tys zł (188 tys. zł Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. oraz 48 tys zł Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe Energo-Utech S.A.). W szczególności umowy te obejmowały:

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

Umowy leasingowe

22 grudnia 2014 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. oraz Energetyczne Towarzystwo Finansowo–Leasingowe Energo-Utech S.A. zawarły umowę leasingu instalacji odsiarczania spalin dla kotłów: OP-140 nr 6, OP 140 nr 7 oraz WP-70 nr 5 (Instalacji „A”), instalacji odazotowania spalin kotła: OP 140 nr7 (Instalacji „B”), instalacji odazotowania spalin kotła: OP 140 nr 6 (Instalacji „C”), instalacji odazotowania spalin kotła: WP-70 nr 5 (Instalacji „D”). 28 listopada 2016 roku strony umowy zawarły aneks nr 4 w związku ze zmianą przedmiotu leasingu polegającą na wyłączeniu z dotychczasowego leasingu budynków i budowli oraz modernizacji. W wyniku zmian ostateczna wartość przedmiotu leasingu wynosi 96 779 tys. zł. W dniu 30 listopada 2016 roku oddano do użytkowania instalację odsiarczania spalin dla kotłów: OP-140 nr 6, OP 140 nr 7 oraz WP-70 nr 5 oraz instalację odazotowania spalin kotła: OP 140 nr 7 w kwocie 71 208 tys. zł.

Ponadto w związku z kontynuacją realizacji inwestycji odazotowania spalin kotła OP 140 nr 6 i kotła WP 70 nr 5 Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. posiada zadłużenie w kwocie 4 795 tys. zł.

Zgodnie z aneksem z 18 sierpnia 2016 roku do umowy leasingu Spółka zależna Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. posiada na 31 grudnia 2016 roku zadłużenie w wysokości 6 000 tys. zł z tytułu kredytu na podatek VAT.

Umowy kredytowe

Środki na finansowanie w/w Umowy leasingu Energetyczne Towarzystwa Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. pozyskała w wyniku zawarcia umowy kredytu w dniu 16 grudnia 2014 r. na łączną kwotę 98.492 tys. zł.

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

W 2016 roku wystąpiły transakcje nabycia akcji Jednostki dominującej przez Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Pana Krzysztofa Kwiatkowskiego oraz Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Pana Waldemara Organisty. Wynikiem transakcji było zwiększenie zaangażowania w kapitale zakładowym Jednostki dominującej Prezesa Zarządu Jednostki dominującej do 25,68% (808.698 akcji) i Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej do 21,85% (688.146 akcji).

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

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

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

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

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna) na 31 grudnia 2016 posiadała zadłużenie z tytułu umowy leasingu finansowego z dnia 22 grudnia 2014 roku z Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. w kwocie 71.208 tys. zł .w związku realizacją inwestycji „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5” . Środki na realizację pozyskano w wyniku zawarcia umowy kredytu w dniu 16 grudnia 2014 roku przeznaczonej na finansowanie inwestycji Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., a Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.

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

W 2016 roku podpisanych zostało 20 umów kredytowych na łączną kwotę 99.185 tys. zł. Umowy podpisano z bankiem PEKAO S.A. (21.973 tys. zł), PKO BP S.A. (20.000 tys. zł), ALIOR Bank S.A. (16.611 tys. zł) oraz SGB Bank S.A. (17.908 tys. zł).

W 2015 roku jednostki Grupy Kapitałowej zawarły i uruchomiły umowy kredytowe na łączną kwotę 169.486 tys. zł, Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe Energo-Utech S.A. na kwotę 147.837 tys. zł oraz Elektrociepłownia „Będzin” S.A. 21.649 tys. zł.

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

W 2016 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, nie udzieliły pożyczek podmiotom powiązanym oraz podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

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

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

15 czerwca 2016 roku Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. otrzymała gwarancję dobrego wykonania kontraktu nr GZ16-1660006 wystawioną na zlecenie ABB Sp. z o.o. w celu zagwarantowania właściwego wykonania zobowiązania z umowy 239/EC/2016, której przedmiotem jest modyfikacja systemu DCS. Gwarancja na kwotę 111,9 tys. zł obowiązuje do 30 grudnia 2019 roku.

4 listopada 2016 roku Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. otrzymała gwarancję dobrego wykonania dotyczącą umowy 99/EC/2014 z SBB Energy S.A. na „Budowę instalacji odsiarczania i odazotowania spalin” na wartość 9 885,5 tys. zł. Gwarancja ważna jest do dnia 19 listopada 2018 roku.

17 listopada 2016 roku Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. otrzymała gwarancję należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad lub usterek od Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. do wysokości 32,75 tys. zł. Dotyczy ona umowy nr 49/EC/2016 „Kompleksowa wymiana przegrzewacza pary III-go stopnia kotła OP-140 nr 6 i obowiązuje do 18 września 2017 roku z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania prac objętych umową oraz do 18 września 2021 roku włącznie z tytułu nie usunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad fizycznych lub usterek powstałych w przedmiocie umowy, w ramach udzielonej rękojmi i gwarancji.

W dniu 22 lipca 2016 r. jednostka dominująca Elektrociepłownia Będzin S.A. 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.

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyniku finansowego na rok 2016.

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

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

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

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

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

W 2016 roku w Grupie Kapitałowej wykonano zadania inwestycyjne na kwotę 60.595 tys. zł. Realizacja założonych zadań inwestycyjnych przyniosła oczekiwane efekty techniczno-ekonomiczne i środowiskowe, w tym:

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

4 listopada 2016 roku dokonano odbioru końcowego i przejęcia do eksploatacji Etapu I i IV zadania inwestycyjnego „Budowa instalacji odsiarczania spalin kotłów: OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WP-70 nr 5” oraz Etapu II zadania inwestycyjnego „Budowa instalacji odazotowania spalin kotła OP-140 nr 7”.

Etap III „Budowy instalacji odazotowania spalin kotła OP-140 nr 6” oraz Etap V „Budowy instalacji odazotowania spalin kotła WP-70 nr 5” są w trakcie realizacji.

31 marca 2016 roku przekazano Etap II „Modernizacji chłodni wentylatorowej” do eksploatacji, który obejmował realizację przedmiotu kontraktu Nr 100/EC/2014 w zakresie celki nr 5 chłodni wentylatorowej.

Od 30 maja 2016 do 3 czerwca 2016 roku zostały wykonane pomiary gwarancyjne chłodni wentylatorowej przez Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „ENERGOPOMIAR” Sp. z o.o. zgodnie z zawartą umową.

8 stycznia 2016 roku podpisano umowę nr 110/EC/2015 z firmą EKONOMIA Sp. z o.o. obejmującą swym zakresem opracowanie dokumentacji projektowej na modernizację stacji przygotowania wody z uwzględnieniem zasilania zbiorników magazynowych wody, wodą rzeczną.

Nowa instalacja demineralizacji będzie obejmowała pełną automatyzację procesów technologicznych obejmujących jeden ciąg produkcji wody zdemineralizowanej, procesów regeneracji, płukania, uruchomienia i odstawienia, które będą realizowane automatycznie poprzez ręczną inicjację realizowaną z klawiatury komputera przez obsługę z nastawni zlokalizowanej w budynku SPW w pomieszczeniu po byłej nastawni zmiękczalni.

30 czerwca 2016 r. na mocy zawartych umów Elektrociepłownia „Będzin” S.A., nabyła 54 udziały w ProMobil Fleet Sp. z o.o. stanowiące 40% wszystkich udziałów.

13 lipca 2017 r. na mocy zawartych umów, Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe ENERGO UTECH S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały spółki SGB Leasing Sp. z o.o. tj. 19.996 udziałów za łączną kwotę 9.650 tys. zł.

Jednostka dominująca obsługuje, przeprowadzoną w dniu 13 kwietnia 2015 r. emisję obligacji w trybie art.9 ust.3 ustawy z 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730 j.t. ze zm.) , emisję tj. 3.000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, uprawniających wyłącznie do świadczeń pieniężnych, niezabezpieczonych o okresie zapadalności 3 lata, o jednostkowej wartości nominalnej równej 10 tys. zł, tj. o łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 30.000,00 tys. zł. przy czym, w 2015 r. nastąpiło umorzenie 50 szt obligacji o łącznej wartości 500 tys zł.

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

Planowane w Grupie Kapitałowej na 2017 rok nakłady finansowe na działalność inwestycyjną obejmują:

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

Jednostka Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. planuje w 2017 roku ponieść nakłady w wysokości 33.883 tys. zł na inwestycje związane z przystosowaniem Spółki do funkcjonowania po 2017 roku.

W 2017 roku kontynuowana będzie budowa instalacji odazotowania spalin, której celem jest dostosowanie kotłów OP-140 nr 6, WP-70 nr 5 zainstalowanych w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. do pracy gwarantującej spełnienie standardów emisyjnych z instalacji energetycznego spalania, w zakresie emisji gazowych NO_x, obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) tzw. Dyrektywa IED, która wprowadza nowe standardy emisji w zakresie NO_x.

W 2017 roku planowana jest realizacja inwestycji „Modernizacja Stacji Przygotowania Wody” na podstawie dokumentacji projektowej opracowanej przez firmę EKONOMIA Sp. z o.o. w branżach: technologicznej, budowlano-konstrukcyjnej, elektrycznej i AKPiA w zakresie wyłonienia wykonawcy i realizacji obiektowej zadania. Modernizacja stacji SPW uwzględni wykorzystanie wody rzecznej zdekarbonizowanej, jako podstawowe źródło zasilania SPW, co spowoduje obniżenie kosztów eksploatacji.

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

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

W 2016 roku zakres rzeczowy prac zrealizowano na kwotę 11 349 tys. zł. W ramach zaplanowanych na powyższy okres remontów podstawowych urządzeń produkcyjnych wykonano między innymi: remonty kotłów OP-140 nr 7 oraz OP-140 nr 6, WP-70 nr 5 oraz remont bieżący turbozespołu 13UCK80 o mocy 81,5 MW.

Planowana działalność remontowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A w 2017 roku

Zaplanowane środki finansowe na działalność remontową w 2017 roku wynoszą 10 721 tys. zł. W ramach zaplanowanych środków wykonane zostaną remonty bieżące i średnie podstawowych urządzeń produkcyjnych, celem zapewnienia ich dyspozycyjności w sezonie grzewczym.

W ramach remontów bieżących planowane jest wykonanie prac remontowych kotła parowego OP-140 nr 7 oraz kotła wodnego WP-70 nr 5.

W ramach remontów średnich planowane jest wykonanie remontu turbozespołu 13UCK80 oraz kotła parowego OP-140 nr 6. Zaplanowane remonty średnie urządzeń pomocniczych obejmują wykonanie prac remontowych na gospodarce wodno-ściekowej, paliwowej, układzie odzulfiania, układzie ciepłowniczym, młynach kotłów parowych i wodnych oraz w budynkach przemysłowych.

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

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

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

Czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej

Głównym celem jednostek Grupy Kapitałowej są: zapewnienie stabilnej, bezpiecznej i zgodnej z najnowszymi wymaganiami środowiskowymi produkcji energii elektrycznej i ciepła oraz rozwój zakresu usług finansowych dla potrzeb finansowych i inwestycyjnych szeroko rozumianej branży elektroenergetycznej, przy jednoczesnym dążeniu do zwiększania wartości spółek grupy.

Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

Na sytuację ekonomiczno-finansową oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. działalność gospodarczą wpływają czynniki odnoszące się do ogólnego stanu gospodarki krajowej, jak i sytuacji ekonomicznej obszarów, w których działają poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. Wśród wskaźników makroekonomicznych dominujący wpływ wywierają takie wskaźniki jak: PKB, wartość dodana w przemyśle, popyt krajowy, nakłady brutto na środki trwałe, produkcja sprzedana przemysłu, inflacja, przeciętne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw, stopa bezrobocia, bilans handlowy, krajowe zużycie energii elektrycznej.

Czynniki o charakterze politycznym

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

Otoczenie prawne i regulacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej w sektorze energetyka prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnym regulacjom prawnym, czy to na poziomie krajowym, czy też na poziomie Unii Europejskiej. Uregulowania prawne to często efekt decyzji politycznych, stąd istnieje ryzyko częstych zmian w tym zakresie, których Grupa Kapitałowa nie jest w stanie przewidzieć. Ponadto prawne wymogi w zakresie ochrony środowiska stają się bardziej rygorystyczne, co w przyszłości może spowodować konieczność wydatkowania dodatkowych środków.

Działalność w sektorze energetycznym podlega również regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, jako organu wydającego decyzje, zatwierdzającego taryfy i kontrolującego ich

stosowanie. Posiadane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kompetencje regulacyjne i kontrolne stwarzają możliwości wywierania wpływu na działalność Grupy Kapitałowej w segmencie energetyka.

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

Od 1 lutego 2016 roku weszła w życie Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych, która przewiduje obłożenie tzw. podatkiem bankowym, wynoszącym 0,44 proc. wartości aktywów, banków, firm ubezpieczeniowych, SKOK-ów i firm pożyczkowych. Wprowadzone zmiany regulacyjne dotyczące sektora bankowego mogą wpłynąć na podaż pieniądza i tym samym na podwyższenie kosztów finansowania i w konsekwencji obniżenie poziomów uzyskiwanych marż z działalności finansowej.

Inwestycje

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

- budowa instalacji odsiarczania i odazotowania, które umożliwiły funkcjonowanie Spółki po 1 stycznia 2016 roku, w 2016 roku przyjęto do eksploatacji w ramach realizowanej inwestycji instalację odsiarczania na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WP-70 nr 5 oraz instalację odazotowania spalin kotła OP-140 nr 7.
- rozbudowa chłodni wentylatorowej w celu zwiększenia jej mocy do 130 MW, co umożliwi zwiększenie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w okresie letnim (poza sezonem grzewczym). Inwestycja zakończona w marcu 2016 roku.

Likwidacja niskiej emisji na obszarze możliwym do uciepłownienia poprzez system ciepłowniczy zasilany ze źródła Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

Spółkę grupy kapitałowej Elektrociepłownię Będzin Sp. z o.o. oraz Tauron Ciepło Sp. z o.o. podejmują działania zmierzające do zmiany dotychczasowego nieekologicznego sposobu ogrzewania budynków poprzez ich przyłączenie do sieci ciepłowniczej. W celu realizacji zamierzeń podmioty podpisały w 27 lutego 2015 roku umowę marketingową, zmienioną aneksem z 1 czerwca 2015 roku, w której to strony szacują przyrost mocy zamówionej związany z likwidacją niskiej emisji w wysokości 54 MWt.

Nowe wymagania środowiskowe

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

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

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

Proces przyjmowania konkluzji BAT jest długotrwały i trwa od wielu lat. Brak jest informacji o możliwym terminie wejścia w życie w/w dokumentu. Jednak po opublikowaniu prawomocnego dokumentu BREF rozpocznie się 4-letni okres na dostosowanie się zakładów do ich wymagań.

Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO₂

Zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE z 23 kwietnia 2009 roku zmieniającą dyrektywę 2003/87/WE w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym 2013 - 2020 są stosowane nowe zasady przydziałów darmowych uprawnień do emisji CO₂.

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

W okresie 2013-2020 corocznie weryfikowana jest wielkość produkcji ciepła w instalacji. W przypadku znaczącego zmniejszenia produkcji ciepła następuje korekta wielkości darmowych uprawnień na lata następne.

Przydziały darmowych uprawnień są niewystarczające do rozliczenia emisji CO₂ przez co wymagane są zakupy dodatkowych uprawnień na wolnym rynku.

Ceny energii elektrycznej

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

- koszty paliw produkcyjnych,
- inwestycje w modernizację jednostek wytwórczych kontekście wymogów w zakresie ochrony środowiska,
- inwestycje w nowe moce wytwórcze i zastępowanie starych, zużytych jednostek wytwórczych,
- inwestycje w system przesyłowy,
- europejski system handlu emisjami.

Zapotrzebowanie na energię elektryczną

Według Ministerstwa Gospodarki zapotrzebowanie na energię elektryczną w najbliższych latach będzie rosło we wszystkich sektorach gospodarki. Produkcja energii elektrycznej netto wzrośnie do 2030 roku do 193,3 TWh – tak wynika z prognoz Ministerstwa Gospodarki zwartych

w dokumencie „Aktualizacja prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do 2030 roku”. Ponadto zgodnie z dokumentem „Wnioski z analiz prognostycznych na potrzeby polityki energetycznej Polski do 2050 roku” w perspektywie do 2050 roku produkcja energii elektrycznej ma się zwiększyć o ok.40% - z 158 TWh w 2010 roku do 223 TWh w 2050 roku.

Długofalowy rozwój rynku energii

16 lutego 2016 roku Rząd RP przyjął „Plan na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju Polski”. Dokument ten określa główne kierunki działania państwa i nowych bodźców, które zapewnią stabilny rozwój Państwa w przyszłości.

Podstawowym założeniem planu jest oparcie rozwoju Polski na pięciu filarach tj.:

- reindustrializacja,
- innowacja,
- kapitał,
- ekspansja zagraniczna,
- rozwój społeczny i regionalny.

Zgodnie z zapisami dokumentu w zakresie rynku energii, w celu podniesienia wydajności energetycznej i odblokowania inwestycji po 2020 roku (w tym uniknięcia blackoutu i uniezależnienia się od importu energii) państwo zamierza wspierać min. rozwój infrastruktury energetycznej (przykładowo są to technologie magazynowania prądu, mosty energetyczne), uwolnić obszary rynku, ponadto wprowadzić mechanizm rynku mocy, który mógłby stanowić czynnik stymulujący dla inwestycji w segmencie energetyki konwencjonalnej.

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

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

W Elektrociepłowni „Będzin” S.A. funkcjonuje Departament Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich, który prowadzi sprawy Spółki między innymi w zakresie obowiązków określonych Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania jednostkami Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) wynosi 15.746 tys. zł. i dzieli się na 3.149.200 akcji zwykłych na okaziciela Serii A oznaczonych numerami od A00000001 do A03149200 o wartości nominalnej 5,00 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez jednostkę dominującą 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 2016 r. | | | |
|-----------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| | liczba akcji | liczba głosów | udział w kapitale [%] | udział w głosach [%] |
| Krzysztof Kwiatkowski* | 808 698 | 808 698 | 25,68 | 25,68 |
| Waldemar Organista | 688 146 | 688 146 | 21,85 | 21,85 |
| 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 |
| Skarb Państwa | 157 466 | 157 466 | 5,00 | 5,00 |
| Podsumowanie | 2 571 938 | 2 571 938 | 81,67 | 81,67 |

* wraz ze spółkami zależnymi, w tym Auto Direct S.A., w której Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia "Będzin" S.A. - Pan Grzegorz Kwiatkowski

Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadają akcje Spółki lub uprawnienia do nich.

| Wyszczególnienie | Stan na 31 grudnia 2016 r. | | | |
|------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| | liczba akcji | liczba głosów | udział w kapitale [%] | udział w głosach [%] |
| Krzysztof Kwiatkowski* | 808 698 | 808 698 | 25,68 | 25,68 |
| Waldemar Organista | 688 146 | 688 146 | 21,85 | 21,85 |
| Podsumowanie | 1 496 844 | 1 496 844 | 47,53 | 47,53 |

* wraz ze spółkami zależnymi, w tym Auto Direct S.A., w której Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia "Będzin" S.A. - Pan Grzegorz Kwiatkowski

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

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

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

W 2016 roku na podstawie umów z 29 czerwca 2016 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audytyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a (nr KRS 0000339379). Łącznie umowne wynagrodzenie wynosiło 159,0 tys. zł plus VAT.

W 2015 roku na podstawie umów o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i

skonsolidowanego, o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego, 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 228,2 tys. zł plus VAT. Wynagrodzenie obejmowało również inne usługi doradztwa z zakresu MSSF

28. Dodatkowe informacje

28.1. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego

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

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

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

W roku 2016 przekazana została do eksploatacji instalacja odsiarczania spalin, która umożliwiła dotrzymywanie standardów emisji określonych w nowej Dyrektywie IED. Jednak ze względu na uczestnictwo Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w Przejściowym Planie Krajowym praca instalacji odsiarczania prowadzona jest na poziomie umożliwiającym dotrzymanie określonych w tym planie limitów, zamiast ostrych wymagań wynikających z Dyrektywy.

Handel emisjami

W styczniu 2016 roku została przeprowadzona weryfikacja rocznego raportu emisji CO₂ za 2015 rok. Weryfikację przeprowadził akredytowany weryfikator z firmy TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Raport roczny został zaopiniowany pozytywnie.

W 2016 roku na rachunek Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. prowadzony w Rejestrze Unii przekazane zostały uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2016.

W grudniu 2016 roku przeprowadzono weryfikację danych produkcyjnych za rok 2016 na potrzeby systemu handlu uprawnieniami. Weryfikacja wykazała spadek produkcji ciepła, jednak wielkość obniżenia produkcji nie spowoduje zmniejszenia przydziałów uprawnień na rok 2017.

W 2016 roku dokonano zakupu 373 000 uprawnień EUA co umożliwia rozliczenie emisji za 2016 rok.

Pozwolenie Zintegrowane

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

Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej odbywa się w ramach posiadanego przez Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. Pozwolenia Zintegrowanego. W 2016 roku nie występowały odstępstwa od zapisów posiadanego pozwolenia w zakresie korzystania ze środowiska.

Od 1 stycznia 2016 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. posiada zmienione pozwolenie zintegrowane. Ostatnia zamiana obejmowała wyłączenie z eksploatacji kocioł WP-120 nr 8, uczestnictwo w Przejściowym Planie Krajowym oraz przekazanie do eksploatacji Instalacji Odsiarczania Spalin.

Kontrole w zakresie ochrony środowiska

W 2016 roku w jednostkach Grupy Kapitałowej nie zostały przeprowadzone żadne kontrole.

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

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

Jednostki Grupy Kapitałowej czynnie angażują się w promowanie kultury i sztuki, wspierają inicjatywy na rzecz rozwoju nauki i edukacji, wspierają rozwój kultury fizycznej i edukacji sportowej popularyzując różne dyscypliny sportowe. Grupa Kapitałowa aktywnie reaguje na potrzeby otoczenia, jak również sama wychodzi z inicjatywą, by poprzez sponsoring i działalność charytatywną wspierać przedsięwzięcia w istotny sposób zmieniające na lepsze życie innych ludzi. Adresatami tych działań w większości są mieszkańcy regionu, w którym prowadzona jest działalność Grupy Kapitałowej.

Jednostka zależna Grupy Kapitałowej, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. jako Spółka o bogatej tradycji, swoją działalność gospodarczą wiąże z dużym zaangażowaniem na rzecz regionu w którym działa. Pozytywnie odpowiada na pojawiające się potrzeby otoczenia. Od szeregu lat działania Spółki skierowane są na rozwój nauki, kultury i sztuki oraz wspieranie inicjatyw związanych z rozwojem kultury fizycznej i sportu.

W 2016 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. wystąpiła jako sponsor i mecenas różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych, głównie o zasięgu lokalnym.

W ramach działalności Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. w 2016 roku zaangażowana była jako sponsor i mecenas wielu zdarzeń gospodarczych i naukowych. Były to m.in. „Konferencja innowacje i przedsiębiorczość”, „Polska unia ubocznych produktów spalania”, „Power meeting forum technologii”.

Istotnym wydarzeniem dla Spółki było zawarcie umowy o współpracy z Wyższą Szkołą Biznesu w Dąbrowie Górniczej, na mocy której realizowane będą przedsięwzięcia edukacyjne, naukowe i badawczo-rozwojowe.

W ramach działań na rzecz edukacji Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. podobnie jak w latach poprzednich kontynuowała współpracę z Zespołem Szkół Specjalnych nr 2 w Sosnowcu wspierając po raz kolejny organizację „Regionalnego konkursu wiedzy o zdrowiu” oraz angażując się w wyposażenie pracowni informatycznej dla tej szkoły.

Spółka po raz kolejny wsparła organizację Powiatowego konkursu języków obcych organizowanego przez III Liceum Ogólnokształcące w Będzinie.

Spółka udzieliła wsparcia działaniom międzynarodowej organizacji AIESEC - Komitetowi lokalnemu działającemu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach wspierając międzynarodowy projekt wolontariacki.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. czynnie zaangażowała się w organizowaną przez Liceum Ogólnokształcące im. A. Mickiewicza w Katowicach międzynarodową Konferencję Katowice Model United Nations 2017.

W 2016 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. uczestniczyła jako współorganizator i sponsor wielu inicjatyw sportowych wspierając m.in. piłkarski Klub Zagłębie – Sosnowiec, Klub siatkarski MKS Będzin, Puchar kontynentalny 2016 w hokeju na lodzie, maraton - bieg Wyrski.

W minionym okresie Spółka po raz kolejny współfinansowała wyjazd wakacyjny wychowanków Domu Dziecka w Sarnowie, z którym Spółka współpracuje od ponad 20 lat przeznaczając na ten cel darowiznę finansową.

Angażując się w życie regionu Spółka po raz 23 wsparła organizację Międzynarodowego Festiwalu Kolęd i Pastorałek w Będzinie.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zgodnie z przyjętym kierunkiem działań marketingowych podpisała umowy roczne z Muzeum w Sosnowcu oraz Muzeum Zagłębia w Będzinie, którego od wielu lat jest sponsorem generalnym.

Spółka uczestniczyła również po raz kolejny w organizowanych na rzecz społeczności lokalnej obchodach Dni Będzina i Dni Sosnowca.

Wszystkie prowadzone działania na rzecz otoczenia sprawiają, że spółki Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. oraz Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo Utech S.A. są postrzegane jako jednostki aktywnie uczestniczące w życiu regionu oraz społecznie zaangażowane.

28.3. Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością

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

Audyt nadzoru odbył się 24 września 2015 roku.

28.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowy nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na sytuację bieżącą ekonomiczno- finansową Grupy Kapitałowej.

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) przedstawia do publikacji oraz przedłożenia właściwym organom Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do zatwierdzenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2016. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.).

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Krzysztof Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Poznań, 21 marca 2017 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Załącznik nr 1 do

**Sprawozdania Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2016 roku**

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



OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO 2016

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (ECB SA, Spółka) w 2016 roku zostało sporządzone na podstawie art. 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. 2014, poz. 133) oraz 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 2016 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 odstępieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego

W roku 2016 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. zapisu 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 powiązanymi 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 wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka podjęła w 2016 r. prace nad przygotowaniem regulacji wewnętrznych uwzględniających sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia 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 w 2016 r. podjęła prace dotyczące wypracowania jednolitej w całej Grupie Kapitałowej ECB S.A. polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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-księgowe, podejmuje decyzje i wprowadza je do realizacji.

W zakresie kontroli funkcjonalnej przyjętą normą jest weryfikacja przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych, sporządzanych przez Głównego Księgowego. Na tym etapie następuje również identyfikacja ewentualnego ryzyka i jego analiza oraz podejmowane są decyzje ukierunkowane na wyeliminowanie zagrożeń.

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

Rada Nadzorcza przeprowadza badanie sprawozdania finansowego, z którego sporządzany jest protokół i wydaje w formie uchwały opinię o zbadanym sprawozdaniu. Protokół z badania wraz z opinią Rady Nadzorczej 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 ECB SA funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników.

Realizowany w Spółce proces zarządzania ryzykiem polega na analizie aktualnej sytuacji w aspektach makroekonomicznych, rynkowych i finansowych. Właściwe służby prezentują ocenę w tym zakresie oraz czynniki które, aktualnie lub potencjalnie mogą wpływać na wyniki gospodarcze i finansowe Spółki, wraz szacunkiem potencjalnych szkód w odniesieniu do rocznego wyniku finansowego.

Każde analizowane ryzyko kwalifikowane jest do jednej z przyjętej kategorii: rynkowej, operacyjnej, finansowej, środowiskowej lub innych. Każde z zaprezentowanych zagrożeń podlega indywidualnej analizie skutkującej decyzją określającą stopień zagrożenia - uwzględniane są tylko te ryzyka, których wysokość szkody przekracza określony poziom zagrożenia przyjęty za krytyczny. Wobec uwzględnionych ryzyk opracowywane i wdrażane jest spektrum działań zaradczych, których celem jest ich wyeliminowanie lub zniwelowanie potencjalnej szkody. Wyniki procedur obowiązujących w powyższym zakresie są przedmiotem stałego monitoringu zarówno Zarządu, jak i Rady Nadzorczej.

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 2016 r. są:

| Wyszczególnienie | Stan na 31 grudnia 2016 r. | | | |
|-----------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| | liczba akcji | liczba głosów | udział w kapitale [%] | udział w głosach [%] |
| Krzysztof Kwiatkowski* | 808 698 | 808 698 | 25,68 | 25,68 |
| Waldemar Organista | 688 146 | 688 146 | 21,85 | 21,85 |
| Agio 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 |
| Skarb Państwa | 157 466 | 157 466 | 5,00 | 5,00 |
| Podsumowanie | 2 571 938 | 2 571 938 | 81,67 | 81,67 |

* wraz ze spółkami zależnymi, w tym Auto Direct S.A., w której Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia "Będzin" S.A. - Pan Grzegorz Kwiatkowski

Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. posiadają akcje Spółki lub uprawnienia do nich.

| Wyszczególnienie | Stan na 31 grudnia 2016 r. | | | |
|------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| | liczba akcji | liczba głosów | udział w kapitale [%] | udział w głosach [%] |
| Krzysztof Kwiatkowski* | 808 698 | 808 698 | 25,68 | 25,68 |
| Waldemar Organista | 688 146 | 688 146 | 21,85 | 21,85 |
| Podsumowanie | 1 496 844 | 1 496 844 | 47,53 | 47,53 |

* wraz ze spółkami zależnymi, w tym Auto Direct S.A., w której Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia "Będzin" S.A. - Pan Grzegorz Kwiatkowski

5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalnych uprawnienia kontrolne

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

6. Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji

Nie obowiązują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z istniejących akcji Spółki.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień

8.1 Zarząd

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd składa się z 1 do 5 osób. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki wszyscy członkowie Zarządu powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w głosowaniu tajnym.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, nie zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla WZ lub Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli:

Tabela nr 2. Kompetencje Zarządu

| Sprawy wymagające uchwały Zarządu |
|--|
| <ol style="list-style-type: none">1. regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,2. zaciąganie kredytów i pożyczek,3. udzielenie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych,4. przyjęcie rocznego planu gospodarczego,5. w sprawach, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej, |

Zaciąganie zobowiązań i dokonywanie czynności rozporządzających o wartości przekraczającej 200.000 (dwieście tysięcy) złotych stanowi czynność przekraczającą zwykły zarząd.

8.2 Rada Nadzorcza

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki działa na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zgodnie z aktualnymi zapisami Statutu Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu *Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE)* z uwzględnieniem Dobrych Praktyk. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Członkowie rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki wyłącznie osobiście. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Posiedzenie Rady zostaje zwołane przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności lub wynikających z innych przyczyn

niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, przez Wiceprzewodniczącego, lub w dalszej kolejności przez osobę wskazaną przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady przy obecności co najmniej połowy składu Rady.

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

Tabela nr 3. Kompetencje Rady Nadzorczej

Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej

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

9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki możliwa jest wyłącznie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Sposób funkcjonowania 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 oraz inne osoby za zgodą Zgromadzenia.

Prawa i obowiązki akcjonariuszy są zgodne z uregulowaniami zawartymi w Kodeksie Spółek Handlowych.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZ wymagają sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 4. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Sprawy wymagające uchwały Zarządu

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

11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów.

11.1 Zarząd

Obecna, IX kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w 2016 roku. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 3 lata. Na 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu wchodził: Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu. W 2016 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, VIII kadencja Rady Nadzorczej, rozpoczęła swój bieg 21 czerwca 2012 r. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 5 lat. Na 31 grudnia 2016 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. Józef Piętoń | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Maciej Węgorkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Grzegorz Kwiatkowski | - Członek Rady Nadzorczej |

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 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.

11.3 Komitet Audytu

W 2016 roku działał Komitet Audytu w następującym składzie :

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. Waldemar Organista | - Członek Komitetu Audytu |
| 3. Józef Piętoń | - Członek Komitetu Audytu |

W 2016 roku Komitet odbył trzy posiedzenia: 13 kwietnia, 11 maja oraz 12 września.

Głównymi zadaniami Komitetu Audytu były:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce;

- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej 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, 21 marca 2017 roku

| Plik | Opis |
|--|---|
| GK ECB SA Sprawozdanie skonsolidowane 2016.pdf | Sprawozdanie skonsolidowane GK ECB S.A. 2016 |
| GK ECB SA 2016 Opinia i raport.pdf | Opinia i Raport biegłego rewidenta GK ECB S.A. 2016 |

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 2017-03-21 | Krzysztof Kwiatkowski | | |

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|------------------|--------------------|--------|
| 2017-03-21 | Bożena Poznańska | | |

