

**Przedstawienie Sprawozdania Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia  
„Będzin” S.A. za rok 2015.**

---

**Uchwała nr 7/II/2016**

**Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z dnia 11 maja 2016 r.  
w sprawie oceny i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy  
Kapitałowej.**

Rada Nadzorcza Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 2 pkt. 11 Statutu Spółki, po zbadaniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2015 stwierdza, że dokument ten sporządzony został rzetelnie i w pełni obrazuje sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej i jej działalność w roku 2015.

Grupa Kapitałowa posiada stabilną sytuację rynkową i perspektywy rozwoju.

Jednocześnie Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 roku.

---

Poznań, 21 marca 2016 rok

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze,

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

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

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

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

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

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

Rok 2015 został zamknięty bardzo dobrym wynikiem finansowym oraz pełną realizacją planowanych zadań Grupy Kapitałowej. Osiągnięcia te miały miejsce dzięki efektywnej współpracy i zaangażowaniu Zarządów Spółek Grupy, wsparciu Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A., a także wyłożonej pracy kadry kierowniczej oraz codziennemu wysiłkowi pracowników ze wsparciem Kancelarii Adwokata i Radcy Prawnego Maria Brzoziwska, Radosław Kędzióra 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.



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

## Spis treści

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

<b>12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami .....</b>	<b>17</b>
<b>13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanych na innych warunkach niż rynkowe.....</b>	<b>17</b>
<b>14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek18</b>	
<b>15. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....</b>	<b>18</b>
<b>16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym .....</b>	<b>19</b>
<b>17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok .....</b>	<b>19</b>
<b>18. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. ....</b>	<b>19</b>
<b>19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....</b>	<b>19</b>
<b>20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>21</b>
<b>21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w jednostkach Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>23</b>
<b>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 .....</b>	<b>24</b>
<b>23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>24</b>
<b>24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) w Jednostce dominującej Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>24</b>
<b>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 .....</b>	<b>25</b>
<b>26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....</b>	<b>25</b>
<b>27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>25</b>
<b>28. Dodatkowe informacje .....</b>	<b>26</b>
28.1. <i>Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....</i>	26
<i>Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego .....</i>	26
<i>Handel emisjami .....</i>	27
<i>Pozwolenie Zintegrowane .....</i>	27
<i>Kontrole w zakresie ochrony środowiska .....</i>	27
28.2. <i>Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., sponsoring i darowizny .....</i>	27
28.3. <i>Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością .....</i>	28
28.4. <i>Zdarzenia po dniu bilansowym .....</i>	28
<b>Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2015 roku: Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....</b>	<b>31</b>

## 1. Wstęp

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2015. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.).

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

### 2.1. Podstawowe dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej

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

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

4 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną, tj. Elektrociepłownią BĘDZIN Sp. z o.o. umowę przeniesienia praw własności przedsiębiorstwa, na podstawie której Spółka przeniosła na rzecz spółki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC własność przedsiębiorstwa Spółki.

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

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

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

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



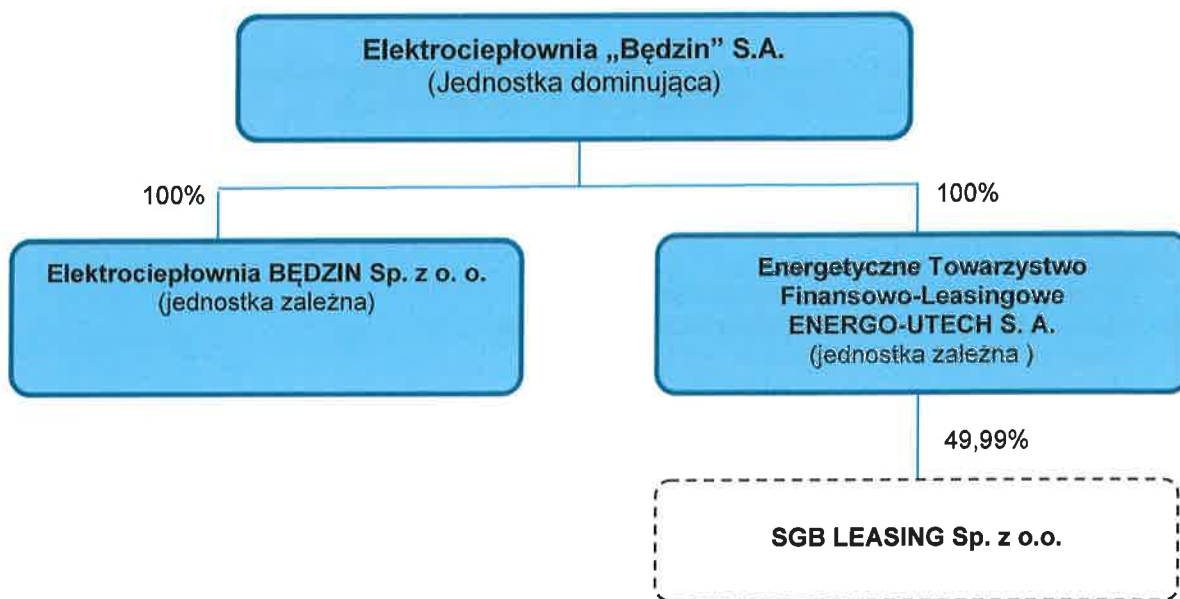
Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest:

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

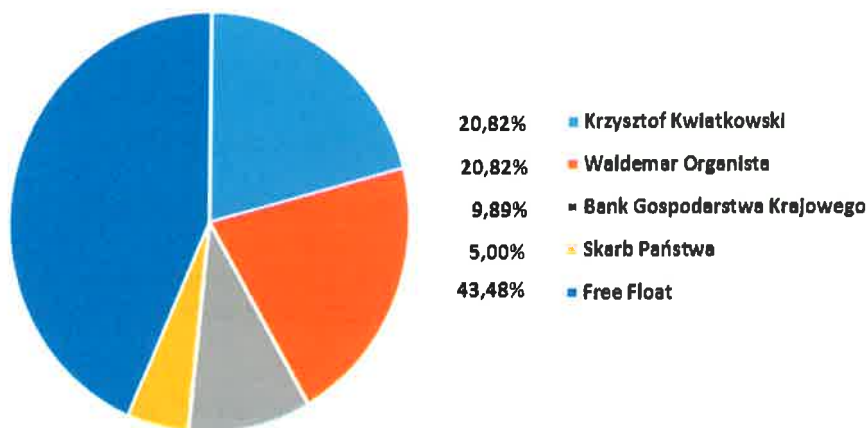
Zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego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

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

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



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



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

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

##### Zarząd

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:  
Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu.

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

##### Rada Nadzorcza

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

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

##### Komitet Audytu

W 2015 roku Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

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

Pracami Komitetu kierował jego Przewodniczący - Pan Janusz Niedźwiecki.

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

#### Zarząd

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

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

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

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

#### Zarząd

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

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

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

#### Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

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

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

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

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a) przyjęcia i powołania – 4 osoby na podstawie KP
- b) zwolnienia i odwołania – 11 osób, w tym:
  - 6 osób na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 KP – porozumienie stron – emerytura,
  - 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 KP – porozumienie stron,
  - 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 4 KP – z upływem czasu, na jaki zawarta była umowa,
  - 2 osoby na podstawie art. 53 § 1 pkt 1b KP – świadczenie rehabilitacyjne i rentowe,
  - 1 osoba na podstawie art. 63<sup>1</sup> § 1 KP – wygaśnięcie stosunku pracy z dniem śmierci pracownika.

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

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

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

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

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

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

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

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

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

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

Dla pracowników przejętych z Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na zasadzie art.23<sup>1</sup> KP do końca 2015 roku obowiązywał system wynagrodzeń oparty o Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

### 6.1. Sytuacja ekonomiczno- finansowa

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

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

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

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

- wzrost należności leasingowych i pożyczek w segmencie finansowym związany z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. w kwocie 158.793 tys. zł,
- wzrost zapasów w kwocie 8.659 tys. zł, w tym wzrost z tytułu praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 7 932 tys. zł,
- spadek środków pieniężnych spowodowany przeznaczeniem środków pieniężnych na finansowanie wkładu własnego w związku z umową na finansowanie realizacji inwestycji „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin na kotłach OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WZP-70 nr 5”.

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

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

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

- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych w kwocie 174.846 tys. zł wynikający z nabycia Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A,
- wzrost rezerw w kwocie 5.047 tys. zł spowodowany głównie zmianą cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w 2015 roku w stosunku do cen z roku 2014 (koszt zużycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wynosił w 2015 roku 15.012 tys. zł i wzrósł o 5.372 tys. zł w stosunku do roku 2014).

## 6.2. Omówienie wyników finansowych

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

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

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

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii w segmencie energetyka w kwocie 3.917 tys. zł, w tym wzrost sprzedaży ciepła o 4.827 tys. zł, spadek sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia energii o 910 tys. zł,
- spadek kosztów zużycia paliwa produkcyjnego w segmencie energetyka w kwocie 4.337 tys. zł będący efektem negocjacji z dostawcami i obniżeniem cen zakupu paliw produkcyjnych w stosunku do 2014 roku,
- wzrost kosztów zużycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 5.372 tys. zł wynikający z konieczności zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w cenach rynkowych, w związku z niewystarczającym przydziałem darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- w 2014 roku w segmencie energetyka rozwiązano rezerwy w kwocie 6.807 tys. zł, dotyczyły one świadczeń pracowniczych w zakresie ulgi na energię elektryczną oraz w zakresie rezerw na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wyniku odstąpienia od stosowania ponadzakładowego układu zbiorowego w zakresie uprawnień emerytów i rencistów,
- wzrost wyniku w kwocie 4.262 tys. zł w związku z nabyciem Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.

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

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

1. relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

2. relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego

3. relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

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

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

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

### 7.1. Perspektywa rozwoju

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

Kluczowymi wyzwaniami wpływającymi na konieczność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej są między innymi wyzwania środowiskowe, wyzwania determinowane przez rynek ciepła i energii elektrycznej, jak również cele ogólnorozwojowe 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 2016,
- inwestycje w zakresie optymalizacji i zwiększenia efektywności procesu produkcji ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji,
- ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko procesów wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła,
- wzrost wolumenu sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych przy jednoczesnej budowie marży,
- rozwój oferty produktowej w segmencie finansowym skierowanej dla klienta korporacyjnego oraz jednostek samorządu terytorialnego ze szczególnym uwzględnieniem leasingu inwestycyjnego oraz wykupu wierzytelności,
- budowa długotrwałych relacji z Klientami,
- optymalnego wykorzystania potencjału organizacji.



## **7.2. Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej**

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

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

Bardzo istotnym elementem ograniczającym konkurencję na rynku ciepła mogą okazać się darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, których wysokość na lata 2013-2020 dla źródeł zasilających w ciepło rynek Zagłębia Dąbrowskiego będzie niewystarczająca, a co za tym idzie może spowodować spadek zainteresowania pozyskiwaniem nowych rynków zbytu ciepła.

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

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

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

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

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

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

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

8 września oraz 26 września 2014 roku doręczono jednostce dominującej pozwy wniesione przez akcjonariuszy Spółki, będących osobami fizycznymi, do Sądu Okręgowego w Katowicach XIV Wydziału Gospodarczego. Przedmiotem pozwów było uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z 31 lipca 2014 roku podjętej w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części.

14 stycznia 2015 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo jednego z akcjonariuszy. Wyrok nie jest prawomocny, a akcjonariusz złożył apelację. Natomiast 20 maja 2015 roku, w związku z cofnięciem drugiego powództwa przeciwko Spółce wraz ze zrzeczeniem się w tym zakresie roszczeń, Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o umorzeniu postępowania sądowego.

Nie toczą się postępowania sądowe z powództwa Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

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

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

30 stycznia 2015 roku został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zobowiązujący 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 2014 i 2015 roku przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

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

Druga 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.

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

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

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

### 10.1. Rynki zbytu

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

Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

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

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

#### Węgiel kamienny

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

#### Biomasa

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

#### Woda

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

#### Środki na usługi finansowe

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

Główne banki finansujące:

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

**10.3. Główni odbiorcy**

**Odbiorcy energii elektrycznej**

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

**Odbiorcy ciepła**

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

**Odbiorcy usług finansowych**

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

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

**Umowy ubezpieczenia**

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

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

**Umowy leasingowe**

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

Ostateczna wartość przedmiotu leasingu wynosi netto 129.975 tys. zł.

**Umowy kredytowe**

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

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

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

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

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w czerwcu 2014 roku na podstawie zgody Rady Nadzorczej Spółki z 3 czerwca 2014 roku podjęła działania umożliwiające przeniesienie przedsiębiorstwa Spółki jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych Spółki w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC. Proces ten był wspierany doradztwem prawnym i podatkowym ze strony wyspecjalizowanego podmiotu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrociepłowni „Będzin” S.A. 31 lipca 2014 roku Uchwałą nr 4 wyraziło zgodę na zbycie przedsiębiorstwa Spółki, jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> KC (pełna treść Uchwały w raporcie bieżącym nr 44 z 1 sierpnia 2014 roku).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostka dominująca przeprowadziła emisję obligacji w trybie art.9 ust.3 ustawy z 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730 j.t. ze zm.) 13 kwietnia 2015 roku całej zaplanowanej emisji tj. 3.000 sztuk obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, uprawniających wyłącznie do świadczeń pieniężnych, niezabezpieczonych o okresie zapadalności 3 lata, o jednostkowej wartości nominalnej równej 10 tys. zł i łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji 30.000,00 tys. zł.

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

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

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

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

W 2016 roku kontynuowana będzie budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin, której celem jest dostosowanie kotłów OP-140 nr 6, OP-140 nr 7, WP-70 nr 5 zainstalowanych w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. do pracy gwarantującej spełnienie standardów emisyjnych z instalacji energetycznego spalania, w zakresie emisji gazowych SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> i emisji pyłowej do powietrza, obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) tzw. Dyrektywa IED, która wprowadza nowe standardy emisji w zakresie SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> i pyłu dla źródeł istniejących, a także z przygotowywanych do wdrożenia tzw. „konkluzji BAT”. W 2016 roku w ramach realizacji inwestycji „Modernizacja chłodni wentylatorowej” planowane są rozruchy, ruch regulacyjny, ruch próbny oraz przekazanie do eksploatacji etapu II.

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

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



- aktualnie eksploatowane ciągi demineralizacji wody, które pozostaną w pełnej dyspozycyjności ruchowej, jako rezerwa.

Nowoprojektowany ciąg przygotowania wody powinien mieć wydajność znamionową 30+35 m<sup>3</sup>/h.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej**

#### **Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne**

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

### **Czynniki o charakterze politycznym**

Z uwagi na strategiczny charakter sektora energetycznego na jego działalność mogą mieć wpływ decyzje o charakterze politycznym, zarówno na poziomie krajowym, jak i Unii Europejskiej. Podejmowane decyzje mogą dotyczyć zarówno kierunków polityki energetycznej, 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.

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

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

### **Inwestycje**

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

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

### **Nowe wymagania środowiskowe**

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

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

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

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

#### **Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

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 CO<sub>2</sub>.

W okresie tym nastąpiła redukcja wielkości darmowych przydziałów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> przez co wymagane są zakupy dodatkowych uprawnień na wolnym rynku.

#### **Ceny energii elektrycznej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub 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.

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

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

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

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

**26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **28. Dodatkowe informacje**

### **28.1. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego**

#### **Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego**

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

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

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

#### **Handel emisjami**

W styczniu 2015 roku została przeprowadzona w jednostce zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. weryfikacja rocznego raportu emisji CO<sub>2</sub> za 2014 rok. Weryfikację przeprowadził akredytowany weryfikator z firmy TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Raport roczny został zaopiniowany pozytywnie.

W 2015 roku na rachunek jednostki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. prowadzony w Rejestrze Unii przekazane zostały uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2015.

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

#### **Pozwolenie Zintegrowane**

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

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

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

#### **Kontrole w zakresie ochrony środowiska**

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

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

#### **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.

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

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

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

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

### **28.3. Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością**

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

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

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

Audyt nadzoru odbył się 24 września 2015 roku.

### **28.4. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

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



Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) przedstawia do publikacji oraz przedłożenia właściwym organom Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do zatwierdzenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2015. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.).

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Krzysztof Kwiatkowski  
Prezes Zarządu  
Poznań, 21 marca 2016 roku

