

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny RS 2018

(rok)

(zgodnie z § 60 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-12-31  
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF  
w walucie zł

data przekazania: 2019-04-25

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

KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp komandytowa  
(firma audytorska)

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                  | w tys. zł |         | w tys. EUR |         |
|---|-----------|---------|------------|---------|
|   | 2018      | 2017    | 2018       | 2017    |
| I. Przychody  | 207 049   | 204 757 | 48 524     | 48 238  |
| II. Zysk na działalności operacyjnej                    | 22 792    | 39 835  | 5 342      | 9 385   |
| III. Zysk przed opodatkowaniem                          | 4 779     | 19 245  | 1 120      | 4 534   |
| IV. Zysk netto  | 2 816     | 14 346  | 660        | 3 380   |
| V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej    | 119 124   | 81 956  | 27 918     | 19 308  |
| VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 641    | -5 832  | -385       | -1 374  |
| VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej   | -122 886  | -68 112 | -28 800    | -16 046 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, ogółem                 | -5 403    | 8 012   | -1 266     | 1 888   |
| IX. Aktywa trwałe, ogółem                               | 451 314   | 494 529 | 104 957    | 118 566 |
| X. Aktywa obrotowe, ogółem                              | 211 273   | 215 845 | 49 133     | 51 750  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                         | 230 901   | 317 241 | 53 698     | 76 061  |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                       | 259 444   | 223 439 | 60 336     | 53 571  |
| XIII. Kapitał własny                                    | 172 242   | 169 694 | 40 056     | 40 685  |
| XIV. Kapitał zakładowy                                  | 37 728    | 37 728  | 8 774      | 9 046   |

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

| Plik  | Opis  |
|---|---|
| 2_GK ECB SA 2018 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe .pdf | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe         |
| 3_Grupa Kapitałowa EC Będzin 2018 Sprawozdanie Zarządu.pdf  | Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej GK |

|   |  |
|---|--|
| GK Bedzin_Sprawozdanie_z_badiana_SSF_2018_PL____EA1U15            | Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  |
| Oswiadczenie Zarządu rzetelność spr fin i firma audytorska RS 201 | Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia Sprawozdania finansowego oraz w sprawie firmy audytorskiej |
| 6_Oswiadczenie RN w sprawie Komitetu Audytu_RS 2018 Grupa K       | Oświadczenie Rady Nadzorczej w sprawie Komitetu Audytu   |
| Pismo przewodnie_Prezesa_2018.pdf                                 | Pismo Prezesa Zarządu  |
| 5_Ocena RN 2018_71 1_12_skonso.pdf                                | Ocena Rady Nadzorczej  |

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

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

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

---

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Elektrociepłownia „Będzin” S.A. („Jednostka dominująca”), które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.;

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

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;

oraz

- informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

---

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



## Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

- innych obowiązujących przepisów prawa.

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

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

## Niezależność i etyka

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

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

## Kluczowe sprawy badania

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

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

## Utrata wartości aktywów długoterminowych

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 238.537 tys. złotych, w tym wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych segmentu energetyka wynosi 214.288 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiednio 251.643 tys. złotych oraz 223.593 tys. złotych).

Wartość bilansowa wartości firmy, powstałej na nabyciu jednostki zależnej Energetyczne Przedsiębiorstwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 1.937 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2017 r. 1.937 tys. złotych).



---

### *Kluczowa sprawa badania*

Podstawowa działalność Grupy koncentruje się na produkcji energii (poprzez spółkę zależną Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) oraz na usługach finansowych leasingu (poprzez spółkę zależną Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.).

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

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

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

Z powyższych powodów, jak również ze względu na istotność wartości bilansowej aktywów długoterminowych dla

---

### *Nasza reakcja*

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

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

*W zakresie szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów zaangażowanych w produkcję energii:*

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

skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, utrata wartości aktywów długoterminowych została przez nas uznana za kluczową sprawę badania.

W zakresie szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów zaangażowanych w usługi finansowe leasingu i faktoringu:

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

W zakresie danych specyficznych szacunków:

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

#### Utrata wartości należności z tytułu umów leasingu

Wartość bilansowa należności z tytułu umów leasingu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 289.230 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2017 r. 337.034 tys. złotych).

##### *Kluczowa sprawa badania*

Należności z tytułu umów leasingu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe. W procesie szacowania odpisów wyróżnia się dwa zasadnicze etapy – identyfikację przesłanek utraty wartości lub istotnego wzrostu ryzyka kredytowego oraz pomiar oczekiwanych strat.

##### *Nasza reakcja*

W ramach procedur badania dokonaliśmy krytycznej oceny procesu oraz polityk rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu umów leasingu pod kątem zgodności z wymogami odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej oraz praktyką rynkową, jak również

Przesłanki utraty wartości oraz istotnego wzrostu ryzyka kredytowego identyfikowane są głównie na podstawie terminowości obsługi zadłużenia przez leasingobiorców oraz aktualnego poziomu prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w porównaniu do wartości tego parametru na moment początkowego ujęcia ekspozycji. Odpisy na oczekiwane straty kredytowe są szacowane przy wykorzystaniu metod statystycznych na podstawie parametrów ryzyka określanych metodą portfelową, w oparciu o dane historyczne, a dla sald ocenianych indywidualnie z uwzględnieniem bieżącej wartości rynkowej przedmiotu leasingu oraz jakości i wartości ustanowionych zabezpieczeń dodatkowych.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe stanowią szacunek strat kredytowych oczekiwanych w odniesieniu do należności kredytowych na dzień bilansowy w horyzoncie 12 miesięcy bądź całego okresu ekspozycji. Obszar ten uznaliśmy za kluczową sprawę badania, ponieważ, biorąc pod uwagę wielkość portfela należności z tytułu umów leasingu, szacowanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, wiąże się z niepewnością i wymaga od Zarządu zastosowania istotnego osądu. Głównym obszarem ryzyka jest brak identyfikacji istniejących przesłanek utraty wartości oraz istotnego wzrostu ryzyka kredytowego, dobór niewłaściwych danych do wyznaczenia parametrów modelu statystycznego, a także nieprawidłowa ocena ekspozycji analizowanych indywidualnie.

dokonałiśmy krytycznej analizy środowiska kontroli.

Procedury badania obejmowały między innymi:

- analizę poprawności alokacji należności z tytułu umów leasingu do koszyków z uwzględnieniem kryteriów jakościowych;
- ocenę założeń oraz danych wejściowych przyjętych w zakresie modelu wykorzystywanego w estymacji oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji ocenianych metodą portfelową;
- ocenę adekwatności odpisów na straty oczekiwane kredytowe w horyzoncie 12 miesięcy poprzez odniesienie do strat kredytowych realizowanych w przeszłości na poszczególnych portfelach;
- krytyczną ocenę zaprojektowania i wdrożenia kluczowych kontroli wewnętrznych w procesie szacowania utraty wartości ekspozycji kredytowych ocenianych indywidualnie;
- dla należności istotnych analizowanych indywidualnie - ocenę poprawności identyfikacji istotnego wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanek utraty wartości, a dla aktywów z utratą wartości krytyczną ocenę kluczowych założeń przyjętych przez Grupę;
- ocenę kompletności i poprawności ujawnień w zakresie ryzyka kredytowego aktywów finansowych.

### **Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną,

którą Kierownik Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za

przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351)

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

(„ustawa o rachunkowości”), Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki dominującej;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedzialności zastosowania przez Kierownika Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich



podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

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

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz

informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

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

## Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

### *Inne informacje*

Na inne informacje składają się:

- pismo Prezesa Zarządu;
- wybrane dane finansowe;
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności;
- oświadczenie Zarządu Jednostki odnośnie sporządzenia skonsolidowanego

sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania z działalności;

- informacja Zarządu Jednostki o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej;
- oświadczenie Rady Nadzorczej odnośnie Komitetu Audytu; oraz
- ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności dokonana przez Radę Nadzorczą,

(razem „Inne informacje”).

### *Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

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

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do

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

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym

sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi

w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

#### *Opinia o Sprawozdaniu z działalności*

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

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

#### *Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego*

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

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

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

#### *Oświadczenie na temat Innych informacji*

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy

w Sprawozdaniu z działalności oraz pozostałych Innych informacjach istotnych zniekształceń.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

---

### Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

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

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

### Wybór firmy audytorskiej

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

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

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez RAFAŁ  
WIZA  
Data: 2019.04.25 13:32:34 CEST

Rafał Wiza

Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11995  
*Komandytariusz, Pełnomocnik*

Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez DOMINIK  
WALAWENDER  
Data: 2019.04.25 14:53:41 CEST

Dominik Walawender

Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 13077



Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

Szanowni Państwo,  
Drodzy Akcjonariusze

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

Spółka może uznać miniony rok za udany pod względem budowania wartości Grupy Kapitałowej, w której występuje jako podmiot dominujący, prowadzący działalność kapitałową i nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi. W ramach nadzoru właścicielskiego skupiamy się głównie na działalności inwestycyjnej w spółkach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Dokładamy starań aby inwestycje wewnątrz Grupy, jak rozwój nowych projektów, generowały nową, wyższą jakość oraz wartość Spółki.

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

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

Chciałbym podziękować inwestorom za pokładane w nas zaufanie.

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

Na przełomie 2017 i 2018 roku odbyło się badanie due diligence Spółki zależnej Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o. Po przeprowadzonym badaniu zainteresowani inwestorzy złożyli oferty zakupu Spółki. Do ostatecznych negocjacji został zaproszony jeden inwestor. Jednakże, w związku z ogromnymi zmianami cen hurtowych energii elektrycznej i cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz bardzo trudnymi do oszacowania prognozami tych parametrów w ciągu najbliższych 10-ciu lat, w lipcu 2018 poinformowaliśmy o zakończeniu dalszych negocjacji. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. nie mógł podjąć decyzji o zbyciu w 2018 r. istotnego aktywa – Spółki Elektrociepłownia Sp. z o.o.

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

Z wyrazami szacunku,

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

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

**Oświadczenie Zarządu zgodnie z §71 ust. 1 pkt 6**  
(w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego)  
**oraz**  
**Informacja Zarządu zgodnie z §71 ust. 1 pkt 7**  
(w sprawie firmy audytorskiej)  
**Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.**

W związku z §71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oświadczam, że:

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

W związku z §71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych informujemy, że:

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jak również podmiot ten oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Krzysztof Kwiatkowski      - Prezes Zarządu

.....

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

**Oświadczenie Rady Nadzorczej  
zgodnie z §71 ust. 1 pkt. 8  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.**

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

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

Janusz Niedźwiecki

.....

Wiesław Glanowski

.....

Waldemar Organista

.....

Wojciech Sobczak

.....

Mirosław Leń

.....

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU  
ZGODNE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE**

## Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Informacje ogólne</b>  | <b>4</b>  |
| <b>2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>                            | <b>5</b>  |
| <b>3. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b> | <b>7</b>  |
| <b>4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>                      | <b>8</b>  |
| <b>5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>                         | <b>9</b>  |
| <b>6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej</b>                            | <b>10</b> |
| <b>7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>              | <b>11</b> |
| 7.1 Oświadczenie zgodności   | 11        |
| 7.2 Podstawa wyceny  | 11        |
| 7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna  | 11        |
| 7.4 Kontynuacja działalności   | 11        |
| 7.5 Dokonane osądy i oszacowania   | 12        |
| <b>8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</b>                            | <b>12</b> |
| 8.1 Zasady konsolidacji  | 16        |
| 8.2 Waluty obce  | 17        |
| 8.3 Instrumenty finansowe  | 17        |
| 8.4 Umowy leasingowe   | 20        |
| 8.5 Zapasy   | 21        |
| 8.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 21        |
| 8.7 Rzeczowe aktywa trwałe   | 21        |
| 8.8 Wartości niematerialne   | 22        |
| 8.9 Należności handlowe oraz pozostałe   | 23        |
| 8.10 Prawa do emisji CO <sub>2</sub> / świadectwa pochodzenia energii                  | 23        |
| 8.11 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów   | 24        |
| 8.12 Świadczenia pracownicze   | 25        |
| 8.13 Rezerwy   | 26        |
| 8.14 Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 26        |
| 8.15 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe  | 27        |
| 8.16 Przychody   | 27        |
| 8.17 Przychody (koszty) finansowe netto  | 28        |
| 8.18 Podatek dochodowy   | 28        |
| 8.19 Koszty rodzajowe  | 29        |
| <b>9. Ustalenie wartości godziwej</b>  | <b>29</b> |
| <b>10. Zarządzanie ryzykiem finansowym</b>   | <b>29</b> |
| <b>11. Wartość firmy</b>   | <b>30</b> |
| <b>12. Sprawozdawczość segmentów działalności</b>                                      | <b>30</b> |
| <b>13. Przychody</b>   | <b>33</b> |
| <b>14. Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>34</b> |
| <b>15. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>34</b> |
| <b>16. Przychody i koszty finansowe</b>  | <b>35</b> |
| <b>17. Koszty świadczeń pracowniczych</b>  | <b>35</b> |
| <b>18. Podatek dochodowy</b>   | <b>36</b> |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

|  |           |
|--|-----------|
| <b>19. Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>36</b> |
| <b>20. Wartości niematerialne</b>  | <b>38</b> |
| <b>21. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>   | <b>40</b> |
| <b>22. Należności z tytułu umów leasingu</b>   | <b>40</b> |
| <b>23. Udzielone pożyczki</b>  | <b>43</b> |
| <b>24. Należności handlowe oraz pozostałe</b>  | <b>45</b> |
| <b>25. Zapasy</b>  | <b>45</b> |
| <b>26. Środki pieniężne</b>  | <b>46</b> |
| <b>27. Rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>46</b> |
| <b>28. Kapitał własny</b>  | <b>46</b> |
| <b>29. Zysk na 1 akcję</b>   | <b>48</b> |
| <b>30. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</b>                            | <b>49</b> |
| <b>31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>   | <b>50</b> |
| <b>32. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe</b>  | <b>51</b> |
| <b>33. Rezerwy</b>   | <b>52</b> |
| <b>34. Dotacje</b>   | <b>52</b> |
| <b>35. Zarządzanie kapitałami</b>  | <b>53</b> |
| <b>35.1 Kategorie instrumentów finansowych</b>   | <b>53</b> |
| <b>35.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym</b>  | <b>53</b> |
| <b>36. Wartość godziwa instrumentów finansowych</b>  | <b>60</b> |
| <b>37. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>  | <b>60</b> |
| <b>38. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b> | <b>61</b> |
| <b>39. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem</b>                                      | <b>61</b> |
| <b>40. Leasing operacyjny, umowy najmu i dzierżawy</b>   | <b>61</b> |
| <b>41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>   | <b>62</b> |
| <b>42. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego</b>   | <b>63</b> |
| <b>43. Zatrudnienie</b>  | <b>63</b> |
| <b>44. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej</b>                                   | <b>63</b> |
| <b>45. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>   | <b>64</b> |

## 1. Informacje ogólne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2018 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 2018 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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, 25 kwietnia 2019 roku



## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Nota | Na dzień<br>31.12.2018 | Na dzień<br>31.12.2017 |
|---|------|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                   |      |                        |                        |
| <b>Aktywa trwale</b>                            |      |                        |                        |
| Rzeczowe aktywa trwale                          | 19   | 238 537                | 251 643                |
| Wartości niematerialne                          | 20   | 3 530                  | 4 187                  |
| Wartość firmy                                   | 11   | 1 937                  | 1 937                  |
| Należności z tytułu umów leasingu               | 22   | 194 252                | 223 622                |
| Udzielone pożyczki                              | 23   | 11 175                 | 10 669                 |
| Należności handlowe oraz pozostałe              | 24   | 1 500                  | 1 500                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 21   | 383                    | 971                    |
| <b>Aktywa trwale ogółem</b>                     |      | <b>451 314</b>         | <b>494 529</b>         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          |      |                        |                        |
| Zapasy  | 25   | 29 263                 | 20 546                 |
| Należności z tytułu umów leasingu               | 22   | 94 978                 | 113 412                |
| Udzielone pożyczki                              | 23   | 37 936                 | 27 774                 |
| Należności handlowe oraz pozostałe              | 24   | 22 462                 | 23 397                 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         |      | 1 914                  | 411                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 26   | 24 642                 | 30 228                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 27   | 78                     | 77                     |
| <b>Aktywa obrotowe ogółem</b>                   |      | <b>211 273</b>         | <b>215 845</b>         |
| <b>Aktywa ogółem</b>                            |      | <b>662 587</b>         | <b>710 374</b>         |

*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 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

|  | Nota | Na dzień<br>31.12.2018 | Na dzień<br>31.12.2017 |
|--|------|------------------------|------------------------|
| <b>Pasywa</b>  |      |                        |                        |
| <b>Kapitał własny</b>  | 28   |                        |                        |
| Kapitał zakładowy  |      | 37 728                 | 37 728                 |
| Kapitał zapasowy   |      | 67 613                 | 48 288                 |
| Kapitał rezerwowy  |      | 44 843                 | 44 843                 |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń                    |      | (393)                  | (125)                  |
| Zyski zatrzymane   |      | 22 451                 | 38 960                 |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   |      | <b>172 242</b>         | <b>169 694</b>         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |      |                        |                        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 30   | 216 700                | 289 099                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 31   | 5 622                  | 9 305                  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                                       | 32   | 501                    | 5 597                  |
| Rezerwy  | 33   | -                      | 4 744                  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 21   | 8 078                  | 8 496                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>                                  |      | <b>230 901</b>         | <b>317 241</b>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |      |                        |                        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 30   | 167 832                | 172 530                |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                                       | 32   | 41 027                 | 31 788                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 31   | 3 600                  | 4 754                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |      | 437                    | 465                    |
| Rezerwy  | 33   | 46 548                 | 13 902                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>                                 |      | <b>259 444</b>         | <b>223 439</b>         |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>   |      | <b>490 345</b>         | <b>540 680</b>         |
| <b>Pasywa ogółem</b>   |      | <b>662 587</b>         | <b>710 374</b>         |

*Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

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

|   | <i>Nota</i> | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|---|-------------|---|---|
| Przychody   | 13          | 207 049   | 204 757   |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 14          | 7 758   | 7 448   |
| Amortyzacja   |             | (19 210)  | (19 361)  |
| Zużycie materiałów i energii  |             | (120 506)                                       | (89 326)  |
| Usługi obce   |             | (17 958)  | (23 285)  |
| Podatki i opłaty  |             | (4 642)   | (5 741)   |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze   |             | (20 745)  | (28 600)  |
| Pozostałe koszty rodzajowe  |             | (2 006)   | (1 877)   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  |             | (4 634)   | (2 095)   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 15          | (2 314)   | (2 085)   |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>   |             | <b>22 792</b>                                   | <b>39 835</b>                                   |
| Przychody finansowe   | 16          | 4 084   | 1 592   |
| Koszty finansowe  | 16          | (21 592)  | (22 182)  |
| <b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>   |             | <b>(17 508)</b>                                 | <b>(20 590)</b>                                 |
| Udział w stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności                                  |             | (505)   | -   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |             | <b>4 779</b>                                    | <b>19 245</b>                                   |
| Podatek dochodowy   | 18          | (1 963)   | (4 899)   |
| <b>Zysk netto</b>   |             | <b>2 816</b>                                    | <b>14 346</b>                                   |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>  |             | <b>2 816</b>                                    | <b>14 346</b>                                   |
| <b>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego</b> |             |   |   |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń                           |             | (331)   | (483)   |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego  |             | 63  | 92  |
|   |             | (268)   | (391)   |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   |             | <b>(268)</b>                                    | <b>(391)</b>                                    |
| <b>Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                   |             | <b>2 548</b>                                    | <b>13 955</b>                                   |
| <b>Zysk netto przypadający na 1 akcję</b>   |             |   |   |
| Podstawowy (zł)   | 29          | 0,9   | 4,6   |
| Rozwodniony (zł)  | 29          | 0,9   | 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 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

**4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|   | Nota | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał z<br>przeszacowania<br>programu<br>określonych<br>świadczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał własny<br>ogółem |
|---|------|----------------------|------------------|----------------------|---|------------------|--------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2018  |      | 37 728               | 48 288           | 44 843               | (125)   | 38 960           | 169 694                  |
| Podział zysku netto   |      | -                    | 19 325           | -                    | -   | (19 325)         | -                        |
| <b>Zyski za okres sprawozdawczy</b>   |      |                      |                  |                      |   |                  |                          |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy   |      | -                    | -                | -                    | -   | 2 816            | 2 816                    |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   |      |                      |                  |                      |   |                  |                          |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy) | 31   | -                    | -                | -                    | (268)   | -                | (268)                    |
| <b>Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                         |      |                      |                  |                      |   |                  |                          |
|   |      | -                    | -                | -                    | (268)   | 2 816            | 2 548                    |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem  |      | -                    | -                | -                    | -   | -                | -                        |
| <b>Kapitał własny na 31.12.2018</b>   |      | <b>37 728</b>        | <b>67 613</b>    | <b>44 843</b>        | <b>(393)</b>  | <b>22 451</b>    | <b>172 242</b>           |

|   | Nota | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał z<br>przeszacowania<br>programu<br>określonych<br>świadczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał własny<br>ogółem |
|---|------|----------------------|------------------|----------------------|---|------------------|--------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2017  |      | 37 728               | 45 352           | 26 938               | 266   | 45 455           | 155 739                  |
| Podział zysku netto   |      | -                    | 2 936            | 17 905               | -   | (20 841)         | -                        |
| <b>Zyski lub straty za okres sprawozdawczy</b>  |      |                      |                  |                      |   |                  |                          |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy   |      | -                    | -                | -                    | -   | 14 346           | 14 346                   |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   |      |                      |                  |                      |   |                  |                          |
| Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy) | 31   | -                    | -                | -                    | (391)   | -                | (391)                    |
| <b>Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                         |      |                      |                  |                      |   |                  |                          |
|   |      | -                    | -                | -                    | (391)   | 14 346           | 13 955                   |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem  |      | -                    | -                | -                    | -   | -                | -                        |
| <b>Kapitał własny na 31.12.2017</b>   |      | <b>37 728</b>        | <b>48 288</b>    | <b>44 843</b>        | <b>(125)</b>  | <b>38 960</b>    | <b>169 694</b>           |

*Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Nota | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                  |      |                            |                            |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                       |      | <b>4 779</b>               | <b>19 245</b>              |
| <i>Korekty</i>   |      |                            |                            |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                | 19   | 18 324                     | 18 478                     |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                   | 20   | 733                        | 883                        |
| Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej                               |      | (188)                      | (406)                      |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności          |      | 505                        | -                          |
| Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu                         | 37   | 72 674                     | 15 363                     |
| Zmiana stanu udzielonych pożyczek                                      |      | (10 318)                   | (2 663)                    |
| Zmiana stanu zapasów   |      | (8 717)                    | 6 416                      |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych                    | 37   | 919                        | 17 028                     |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych                    | 37   | 137                        | (2 023)                    |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych        | 37   | 22 740                     | (2 430)                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                |      | 717                        | (46)                       |
| Inne korekty   | 37   | (1 076)                    | (467)                      |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>       |      | <b>101 229</b>             | <b>69 378</b>              |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto                                     | 16   | 21 285                     | 20 311                     |
| Odsetki otrzymane  |      | (157)                      | (299)                      |
| Podatek dochodowy zapłacony  | 37   | (3 233)                    | (7 434)                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>               |      | <b>119 124</b>             | <b>81 956</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>      |      |                            |                            |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                    |      | (4 287)                    | (8 873)                    |
| Nabycie wartości niematerialnych                                       |      | (76)                       | (249)                      |
| Nabycie akcji i udziałów   |      | -                          | (505)                      |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych                                     |      | 529                        | 2 132                      |
| Zbycie pozostałych inwestycji  |      | -                          | 872                        |
| Odsetki otrzymane  |      | 158                        | 299                        |
| Inne wpływy/wydatki  |      | 2 035                      | 492                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>             |      | <b>(1 641)</b>             | <b>(5 832)</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                   |      |                            |                            |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych      |      | 206 916                    | 187 087                    |
| Wydatki na spłatę kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych |      | (307 132)                  | (234 154)                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                |      | (1 474)                    | (1 399)                    |
| Odsetki zapłacone  | 16   | (21 196)                   | (19 646)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                |      | <b>(122 886)</b>           | <b>(68 112)</b>            |
| <b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>                                |      | <b>(5 403)</b>             | <b>8 012</b>               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>           |      | <b>30 228</b>              | <b>22 216</b>              |
| Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych                                |      | (183)                      | -                          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>             |      | <b>24 642</b>              | <b>30 228</b>              |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania          |      | 9 381                      | 7 690                      |

*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 Jednostki dominującej mieści się w Poznaniu (61-144) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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 28.

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. oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest :

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

Jednostki zależne na 31 grudnia 2018 roku

| Nazwa jednostki i siedziba  | Metoda konsolidacji | Kraj   | Udział %   |            |
|---|---------------------|--------|------------|------------|
|   |                     |        | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.<br>ul. Małobądzka 141, Będzin   | pełna               | Polska | 100        | 100        |
| Energetyczne Towarzystwo<br>Finansowo-Leasingowe<br>ENERGO-UTECH S.A.<br>Ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań | pełna               | Polska | 100        | 100        |

Jednostki współkontrolowane na 31 grudnia 2018 roku

| Nazwa jednostki i siedziba                                   | Kraj   | Udział %   |            |
|--|--------|------------|------------|
|  |        | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Energo-Biomasa Sp. z o.o.<br>Suliszewo 97, Drawsko Pomorskie | Polska | 19,99      | 99,95      |

W dniu 16 kwietnia 2018 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do wysokości 2.500,00 tys. zł., co spowodowało obniżenie udziału Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. do 19,99%. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 września 2018 r.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. została zmieniona umowa Spółki ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o. w ten sposób, że jest współkontrolowana przez wspólników tj.:

- wprowadzenie wymogu podjęcia jednomyślnej uchwały Zgromadzenia Wspólników przy obecności 100% kapitału zakładowego w przypadku głosowania nad polityką finansową i operacyjną,

- nadanie prawa powołania i odwołania Prezesa Zarządu wspólnikowi – Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. z siedzibą w Poznaniu,
- nadanie prawa powołania i odwołania Wiceprezesa Zarządu wspólnikowi - pani Zofii Fabich.
- reprezentacja dwuosobowa: dwóch członków zarządu łącznie, lub członek zarządu z prokurentem, powołanym przez Zarząd Spółki ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o.

Zmiana umowy spółki ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o. spowodowała wyłączenie z konsolidacji oraz ujęcie udziałów na wspólnie kontrolowanym podmiocie według metody praw własności. Następstwa utraty kontroli nad jednostką ujęto zgodnie z informacją w notcie 16.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na 31 grudnia 2018 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej kształtował się następująco:

#### Zarząd

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

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

#### Komitet audytu działający w ramach Rady Nadzorczej

- |                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| Waldemar Organista | - Członek Komitetu Audytu,        |
| Wojciech Sobczak   | - 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 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (Dz.U. 2018 poz.512 i 685) 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 spółek Grupy Kapitałowej.

### 7.4 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków i pomimo wystąpienia na dzień sprawozdawczy nadwyżki krótkoterminowych zobowiązań ponad aktywami obrotowymi posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Ponadto, po dniu



sprawozdawczym wystąpiły istotne zdarzenia, opisane w nocie 42 mające wpływ na strukturę wymagalności zobowiązań Grupy.

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych wobec podmiotów niepowiązanych ponad wartość nieobciążonych krótkoterminowych aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 48,2 mln zł. W dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r.

Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2018 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 7,0 mln zł został wydłużony do odpowiednio: 2,3 mln zł - do 28 lutego 2020 r. i 4,7 mln zł – do 31 marca 2020 r. Na skutek opisanych powyżej zdarzeń po dniu bilansowym omawiana nadwyżka zmniejszyła się do wartości 25 mln zł, co Grupa planuje pokryć środkami wypracowanymi przez Grupę w 2019 r.

#### 7.5 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.

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

Główne osądy oraz szacunki dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

### 8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zastosowano zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

#### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

##### **Zasady kwalifikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych**

Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Od 1 stycznia 2018 r., w momencie początkowego ujęcia, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od:

- modelu zarządzania aktywami finansowymi przez jednostkę oraz
- charakterystyki oczekiwanych przepływów pieniężnych z tytułu danego składnika aktywów.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Uznając, że nie jest możliwe bezpośrednie przełożenie kategorii aktywów finansowych określonych w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* na kategorie zdefiniowane w MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Grupa sporządziła metodykę klasyfikacji aktywów finansowych, w ramach której stworzone zostały zasady przeprowadzania testu charakterystyki przepływów pieniężnych oraz zasady przeprowadzania testu modelu biznesowego. Na ich podstawie Grupa przeprowadziła testy modelu biznesowego oraz testy SPPI (ang. solely payments of principal and interest- wyłączone płatności kapitału i odsetek) dla wszystkich istotnych na dzień 1 stycznia 2018 roku pozycji aktywów finansowych. Zgodnie z modelem biznesowym, aktywa finansowe Grupy charakteryzują się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w celu pozyskania przepływów pieniężnych do dnia wymagalności.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza następujące pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności handlowe o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Grupa nie posiada innych aktywów finansowych, za wyjątkiem należności z tytułu umów leasingu, które podlegają zapisom MSSF9 jedynie w zakresie zagadnienia utraty wartości.

Od stycznia 2018 r., w momencie początkowego ujęcia, Grupa zalicza zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wycenianych według zamortyzowanego kosztu,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Przeprowadzona analiza wykazała, że nie ulega zmianie stosowana dotychczas przez Grupę wycena aktywów i zobowiązań finansowych (stan na 1 stycznia 2018 r.)

| Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej   | Kategoria wg MSR 39                                      | Wartość wg MSR 39 w mln zł | Kategoria wg MSSF 9                | Wartość wg MSSF 9 |
|--|--|----------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Udzielone pożyczki   | Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)              | 38,4                       | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 38,4              |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności  | Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)              | 24,9                       | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 24,9              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (zamortyzowany koszt) | 30,2                       | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 30,2              |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz pozostałe zobowiązania | Zobowiązania pozostałe (zamortyzowany koszt)             | 461,6                      | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 461,6             |

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

W miejsce dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza koncepcję straty oczekiwanej skutkującej rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych, odnoszą się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zidentyfikowała poniższe kategorie aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- należności z tytułu umów leasingu finansowego,
- pożyczki udzielone,
- należności od odbiorców.

W przypadku należności z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wartości portfela należności oraz przypisania wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone (analiza uwzględniała dane w zakresie spłacalności, okresów przeterminowania, udziału poniesionych strat na poszczególnych kategoriach należności).

Grupa dokonuje również, w przypadkach zidentyfikowanego pogorszenia sytuacji finansowej kontrahentów, co zidentyfikowano, jako opóźnienia w wymagalnych płatnościach z tytułu usług finansowych powyżej 90 dni, indywidualnej oceny ryzyka kredytowego i szacowania związanych z tym strat wykorzystując dane ilościowe i jakościowe, takie jak wartość i jakość ustanowionych zabezpieczeń, szacowana wartość przedmiotów leasingu.

Wskaźniki ryzyka kredytowego oszacowane na podstawie danych historycznych za okres 2013-2018 na poziomie :

- należności z tytułu leasingu – 0,25% wartości portfela brutto,
- należności z tytułu pożyczek – 0,16% wartości portfela brutto.

Powyższe wskaźniki dotyczą wartości całych portfeli, a utrata wartości dotyczyła ekspozycji o przeterminowaniu spłat powyżej 90 dni. Wartość ta, została przyjęta przez Grupę, jako identyfikator istotnego pogorszenia sytuacji kredytowej kontrahentów, co jest analizowane przez Grupę z zastosowaniem podejścia indywidualnego.

Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* w zakresie ujęcia oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęło na zyski zatrzymane Grupy na dzień 1 stycznia 2018 r.

### **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Najistotniejsze zasady jakie wprowadza MSSF 15 Przychody z umów z klientami obejmują:

- wprowadzanie pięciostopniowego modelu ujmowania przychodów obejmującego kolejno: identyfikację umowy z klientem, identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, określenie ceny transakcyjnej, alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń oraz ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy;
- rozpoznawanie przychodów w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) ciężącego na jednostce zobowiązania do przekazania składnika aktywów. Składnik aktywów jest przekazany gdy nastąpił transfer kontroli nad nim;

- określenie ceny transakcji na poziomie kwoty wynagrodzenia, do którego jednostka zgodnie ze swoimi oczekiwaniami będzie uprawniona w zamian za przekazane składniki aktywów lub usług z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa zobowiązana jest w szczególności do ujawnienia ilościowej i jakościowej informacji dotyczącej: umów z klientami, kluczowych przyjętych przez jednostkę założeń i szacunków oraz skapitalizowanych kosztów pozyskania i spełnienia umów.

*Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku*

Zapisy standardu MSSF15 dotyczą przychodów realizowanych przez Grupę w segmencie energetyka. Przychody segmentu finansowego podlegają zapisom odrębnych standardów.

Grupa zastosowała wymogi standardów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania. Zgodnie z dopuszczoną przez MSSF możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcania danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Przeprowadzona została analiza umów z klientami w zakresie prawidłowego ustalania przychodów zgodnie z MSSF 15:

1. Identyfikacja umowy z klientem – ustalenia umowne regulują prowadzoną przez Grupę sprzedaż energii cieplnej i energii elektrycznej do klientów strategicznych. Sprzedaż energii elektrycznej prowadzona jest również poprzez rynek giełdowy.
2. Identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia – obowiązująca umowa z klientami strategicznymi zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, które dotyczy dostaw ciepła lub energii elektrycznej w określonym przedziale czasowym. Spełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia oraz naliczenie przychodów ma miejsce dla dostaw zrealizowanych w danym okresie sprawozdawczym, na podstawie szczegółowej ewidencji dostarczonych wolumenów energii.
3. Określenie ceny transakcyjnej – cena umowna w zakresie energii cieplnej oparta jest o obowiązujące taryfy, ceny energii elektrycznej ustalane są w oparciu o indeksy giełdowe, odrębnie dla każdej dostawy. Nie obowiązują inne ustalenia, mające wpływ na ustaloną cenę transakcyjną.
4. Alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia – Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług klientowi.
5. Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązania wynikającego z umowy - Przychód jest rozpoznawany w momencie, gdy aktywa i usługi są przekazane klientowi oraz uzyskuje on kontrolę nad aktywem – w momencie przekazania identyfikowalnych wolumenów energii do sieci energetycznych lub ciepłowniczych. Przychody rozpoznawane są w kwocie równej cenie transakcyjnej. Rozliczenie kwot należnych przychodów następuje w okresach miesięcznych według dostarczonych w okresie wolumenów, a okresy płatności wynoszą 30 dni.

Na podstawie przeprowadzanej analizy Grupa ocenia, iż wdrożenie MSSF 15 nie wpływa na kapitały własne Grupy z uwagi na fakt, że sposób ujęcia i rozpoznania przychodów objętych MSSF 15, biorąc pod uwagę zapisy umów z klientami, nie ulega zmianie.

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. i nie zostały one zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

— MSSF 16 *Leasing* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,

Grupa jest stroną szeregu umów leasingu finansowego i leasingu operacyjnego jako leasingodawca. Grupa nie jest jednak stroną istotnych umów dzierżawy lub leasingu operacyjnego jako leasingobiorca. Z uwagi na brak istotnych zmian, w zakresie kryteriów klasyfikacji poszczególnych umów, pomiędzy MSSF 16 *Leasing*, a uprzednio obowiązującymi leasingodawców standardami i polityką rachunkowości Grupy w tym zakresie (kluczowe kryterium przeniesienia ryzyka i pożytków wynikających z posiadania wskazanych aktywów, rozstrzygające o ujęciu poszczególnych umów) Grupa nie oczekuje istotnego wpływu nowego standardu na sprawozdania finansowe.

— Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomędzy 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,

— KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,

— Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,

— Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,

— Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,

— Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania wyżej opisanych Standardów, Standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 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 wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości,
- wyłączenie przychodów oraz kosztów związanych z transakcjami wewnątrz Grupy Kapitałowej.

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

## 8.2 Waluty obce

### *Transakcje w walucie obcej*

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

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

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

## 8.3 Instrumenty finansowe

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

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

### *Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne*

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

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

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

*Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

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

*Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

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

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

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

*Pożyczki i należności*

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

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



Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne. Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących należności w oparciu o analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem. Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących na należności, które są obarczone ryzykiem. 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 pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W pozostałych przypadkach umowy leasingowe są klasyfikowane jako leasing operacyjny.

*Umowy leasingu finansowego, w których Grupa Kapitałowa jest leasingodawcą*

Należności z tytułu umów leasingowych ujmowane są początkowo w wartości równej inwestycji leasingowej netto, definiowanej jako wartość bieżąca minimalnych należnych opłat leasingowych oraz wartości końcowej przedmiotu leasingu. Wartość 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 przejścia 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 Zapasy

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

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

## 8.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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.

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

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

budynki i budowle 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.

### 8.8 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.

#### 8.9 Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe oraz pozostałe początkowo ujmują 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.

#### 8.10 Prawa do emisji CO<sub>2</sub> / świadectwa pochodzenia energii

Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

*Prawa do emisji nabyte nieodpłatnie*

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji (przydział roczny) ujmowane są jako zapasy. Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia ujmują 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 CO<sub>2</sub> oszacowany jako iloczyn oczekiwanego przydziału na dany rok i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy.

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

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

#### *Świadectwa pochodzenia energii*

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

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

### 8.11 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 między innymi:

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

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

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 zaszyły 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.

## 8.12 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.

### 8.13 Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży wynikający z przeszłych 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.

### 8.14 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.

#### 8.15 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe początkowo ujmują się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu ujmują 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.

#### 8.16 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 Gieldzie 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.

*Sprzedaż praw do emisji*

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

*Świadectwa pochodzenia energii*

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

8.17 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.

8.18 Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich realizację. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

#### 8.19 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.
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów.

#### 9. Ustalenie wartości godziwej

W niektórych przypadkach przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

#### 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 niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość krótkoterminowych zobowiązań Grupy Kapitałowej wynosiła 259.444 tys. złotych i była o 48.171 tys. złotych wyższa od aktywów obrotowych. Nadwyżka wynika przede wszystkim z konieczności rozliczenia płatności oraz źródeł sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. w 2015 roku.

Dochodowość Grupy zapewniona jest długoterminowymi umowami na dostawy energii cieplnej, koniunkturą na rynku energii elektrycznej, a także długoterminowymi umowami leasingu i dzierżawy.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, istotną część powyższej luki, uda się pokryć środkami, stanowiącymi nadwyżkę wypracowanych przez Grupę przepływów pieniężnych w okresie do zapadalności poszczególnych krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa, w celu pokrycia pozostałej części luki finansowej, podjęła działania zmierzające do:

- pozyskania dodatkowych środków kredytowych o charakterze długoterminowym,
- prolongaty terminu wymagalności części zobowiązań finansowych wynikających ze sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A.,
- pozyskania dodatkowych środków o charakterze długoterminowym od inwestorów, w ramach oferty emisji dłużnych papierów wartościowych.

W nocie 42 opisano szczegółowo zdarzenia mające wpływ na zidentyfikowane ryzyko płynności, które wystąpiły po dniu sprawozdawczym, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

## 11. Wartość firmy

15 kwietnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. 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, płatną w ratach.

Uwzględniając terminy płatności transz oszacowano, iż na dzień nabycia łączna wartość godziwa zapłaty wyniosła 48.044,06 tys. zł.

|   | <b>Na dzień<br/>przyjęcia kontroli</b> |
|---|--|
| <b>Wartość firmy</b>  |  |
| Cena nabycia  | 48 044                                 |
| Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto | (46 107)                               |
| <b>Wartość firmy</b>  | <b>1 937</b>                           |

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.

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 2018 roku przeprowadzono w odniesieniu do aktywów netto powiększonych o wartość firmy na poziomie Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. (razem 52.192 tys. zł). Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej spółki stanowiła jej wartość użytkowa.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2019-2024. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu, z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału własnego w wysokości 10,70%. Wartość użytkowa aktywów netto jednostki zależnej na dzień testu, tj. 31 grudnia 2018 roku wynosiła 52.560 tys. zł.

Oszacowana wartość użytkowa aktywów netto oparta jest w istotnym stopniu o założenie dotyczące poziomu sprzedaży usług leasingu finansowego na poziomie 170 mln zł rocznie. W przypadku zmiany wartości tego parametru o 1% szacowana wartość użytkowa zmienia się o 3,8%.

Szacowana wartość odzyskiwalna nie wykazała konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartości firmy.

## 12. Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa Kapitałowa prezentuje informacje finansowe w podziale na dwa segmenty działalności: segment energetyka, obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła ze źródeł konwencjonalnych 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 Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

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.

| <b>Segmenty operacyjne<br/>za okres 01.01.2018 - 31.12.2018</b>                   | <b>Segment<br/>energetyka</b> | <b>Segment<br/>finansowy</b> | <b>Razem</b>   |
|---|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Przychody od odbiorców zewnętrznych   | 176 336                       | 30 713                       | 207 049        |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 6 611                         | 1 147                        | 7 758          |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>  | <b>182 947</b>                | <b>31 860</b>                | <b>214 807</b> |
| Amortyzacja   | (15 039)                      | (4 171)                      | (19 210)       |
| Zużycie materiałów i energii  | (120 322)                     | (184)                        | (120 506)      |
| Usługi obce   | (16 524)                      | (1 434)                      | (17 958)       |
| Podatki i opłaty  | (3 923)                       | (719)                        | (4 642)        |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze   | (15 052)                      | (5 693)                      | (20 745)       |
| Pozostałe koszty rodzajowe  | (458)                         | (1 548)                      | (2 006)        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | (4 634)                       | -                            | (4 634)        |
| Pozostałe koszty operacyjne   | (1 249)                       | (1 065)                      | (2 314)        |
| <b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>                                 | <b>5 746</b>                  | <b>17 046</b>                | <b>22 792</b>  |
| Przychody finansowe   | 3 303                         | 781                          | 4 084          |
| Koszty finansowe  | (3 643)                       | (17 949)                     | (21 592)       |
| Przychody / koszty finansowe nieprzypisane  |                               |                              |                |
| Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                             | (505)                        | (505)          |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>5 406</b>                  | <b>(627)</b>                 | <b>4 779</b>   |
| Podatek dochodowy   | (434)                         | (1 529)                      | (1 963)        |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>4 972</b>                  | <b>(2 156)</b>               | <b>2 816</b>   |

| <b>Aktywa i zobowiązania segmentów na<br/>31.12.2018</b> | <b>Segment<br/>energetyka</b> | <b>Segment<br/>finansowy</b> | <b>Razem</b>   |
|--|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| Aktywa segmentu  | 284 431                       | 378 156                      | 662 587        |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                     | <b>284 431</b>                | <b>378 156</b>               | <b>662 587</b> |
| Zobowiązania segmentu                                    | 119 775                       | 370 570                      | 490 345        |
| Kapitały ogółem  | 164 656                       | 7 586                        | 172 242        |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>                    | <b>284 431</b>                | <b>378 156</b>               | <b>662 587</b> |

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w segmencie energetyka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wyniosły 4 247 tys. zł, podczas gdy w segmencie finansowym miały one wartość 40 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| Segmenty operacyjne za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 | Segment energetyka | Segment finansowy | Razem          |
|--|--------------------|-------------------|----------------|
| Przychody od odbiorców zew nętrznych                 | 173 651            | 31 106            | 204 757        |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 4 137              | 3 311             | 7 448          |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                     | <b>177 788</b>     | <b>34 417</b>     | <b>212 205</b> |
| Amortyzacja  | (13 920)           | (5 441)           | (19 361)       |
| Zużycie materiałów i energii                         | (89 137)           | (189)             | (89 326)       |
| Usługi obce  | (21 810)           | (1 475)           | (23 285)       |
| Podatki i opłaty                                     | (4 407)            | (1 334)           | (5 741)        |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze              | (22 878)           | (5 722)           | (28 600)       |
| Pozostałe koszty rodzajowe                           | (523)              | (1 354)           | (1 877)        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów             | (2 095)            | -                 | (2 095)        |
| Pozostałe koszty operacyjne                          | (1 104)            | (981)             | (2 085)        |
| <b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>    | <b>21 914</b>      | <b>17 921</b>     | <b>39 835</b>  |
| Przychody finansowe                                  | 596                | 996               | 1 592          |
| Koszty finansowe                                     | (4 172)            | (18 010)          | (22 182)       |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                     | <b>18 338</b>      | <b>907</b>        | <b>19 245</b>  |
| Podatek dochodowy                                    | (4 073)            | (826)             | (4 899)        |
| <b>Zysk netto</b>                                    | <b>14 265</b>      | <b>81</b>         | <b>14 346</b>  |

| Aktywa i zobowiązania segmentów na 31.12.2017 | Segment energetyka | Segment finansowy | Razem          |
|---|--------------------|-------------------|----------------|
| Aktywa segmentu                               | 283 583            | 426 791           | 710 374        |
| <b>Aktywa ogółem</b>                          | <b>283 583</b>     | <b>426 791</b>    | <b>710 374</b> |
| Zobowiązania segmentu                         | 119 693            | 420 987           | 540 680        |
| Kapitały ogółem                               | 163 890            | 5 804             | 169 694        |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>         | <b>283 583</b>     | <b>426 791</b>    | <b>710 374</b> |

| Przychody segmentu energetyka z tytułu | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|--|----------------|----------------|
| Energii elektrycznej                   | 89 933         | 65 394         |
| Energii ciepłej                        | 81 105         | 89 629         |
| Pellet                                 | -              | 15 412         |
| Pozostałe                              | 5 298          | 3 216          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>           | <b>176 336</b> | <b>173 651</b> |

Sprzedaż energii elektrycznej poprzez Towarową Giełdę Energii po bieżących cenach hurtowych, ustaloną dla dostaw realizowanych w okresach umownych (krótkoterminowa). Przychody ujmowane w okresie realizacji dostaw, termin płatności w przedziale 7- 30 dni.

Sprzedaż energii ciepłej do podmiotu Grupy Tauron Polska Energia S. A. po cenach taryfikowanych, dla dostaw objętych umowami o charakterze wieloletnim. Przychody ujmowane w okresie realizacji dostaw, termin płatności w przedziale 7-30 dni.

Sprzedaż pelletu i pozostała realizowana na podstawie umów krótkoterminowych.

| Przychody segmentu finansowego z tytułu     | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| Leasingu, dzierżawy                         | 26 602        | 27 716        |
| Odsetek od udzielonych pożyczek, faktoringu | 2 903         | 2 666         |
| Pozostałe                                   | 1 208         | 724           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>30 713</b> | <b>31 106</b> |

*Transakcje między segmentami działalności w 2018 roku*

| <b>Przychody/ Koszty</b> | <b>segment energetyka</b> | <b>segment finansowy</b> |
|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| segment energetyka       | -                         | 47                       |
| segment finansowy        | 3 954                     | -                        |

| <b>Należności/ Zobowiązania</b> | <b>segment energetyka</b> | <b>segment finansowy</b> |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| segment energetyka              | -                         | -                        |
| segment finansowy               | 46 096                    | -                        |

Działalność segmentu energetyka charakteryzuje się koncentracją ryzyka kredytowego - większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest z tytułu sprzedaży produktów do podmiotów Grupy Tauron Polska Energia S.A.

Działalność segmentu energetyka podlega sezonowości, związanej ze sprzedażą ciepła.

Rentowność prowadzonej działalności w zakresie sprzedaży ciepła charakteryzuje się obniżoną rentownością aktywów w okresie letnim, na skutek zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło.

### 13. Przychody

|  | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody</b>                                 |   |   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów      | 4 308   | 2 097   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług         | 173 056   | 171 560   |
| Przychody z tytułu leasingu                      | 26 596  | 28 060  |
| Przychody z tytułu udzielonych pożyczek          | 2 903   | 2 656   |
| Pozostałe przychody                              | 186   | 384   |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>              | <b>207 049</b>                                  | <b>204 757</b>                                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży z umów z klientami</b> | <b>171 038</b>                                  | <b>155 023</b>                                  |

|  | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody z tytułu leasingu</b>                       |   |   |
| Przychody odsetkowe - leasing finansowy                  | 21 935  | 22 264  |
| Opłaty za korzystanie z przedmiotu leasingu operacyjnego | 4 661   | 5 796   |
| <b>Przychody z tytułu leasingu razem</b>                 | <b>26 596</b>                                   | <b>28 060</b>                                   |

|  | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| <b>Przychody z tytułu udzielonych pożyczek</b>       |   |   |
| Przychody odsetkowe                                  | 2 903   | 2 656   |
| <b>Przychody z tytułu udzielonych pożyczek razem</b> | <b>2 903</b>                                    | <b>2 656</b>                                    |



#### 14. Pozostałe przychody operacyjne

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                      | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy                 | 787   | 221   |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności             | 928   | 2 939   |
| Rozwiązanie rezerw   | 2 998   | 2 953   |
| Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | 238   | 193   |
| Otrzymane odszkodowania i kary umowne                      | 229   | 101   |
| Pozostałe przychody, w tym:                                | 2 578   | 1 041   |
| <i>dotacja</i>   | 1 219   | -   |
| <i>dzierżawa rzeczowych aktywów trwałych</i>               | 388   | 369   |
| <i>demontaż środka trwałego</i>                            | 681   | -   |
| <i>pozostałe</i>   | 290   | 672   |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>                | <b>7 758</b>                                    | <b>7 448</b>                                    |

Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności dotyczy zmiany szacunku, w zakresie ryzyka należności leasingowych od części kontrahentów. Zmiana szacunku podyktowana jest uregulowaniem przez większość kontrahentów wymagalnych sald.

Rozwiązanie rezerw dotyczy głównie zmiany szacunku, w zakresie niezbędnych kosztów rekultywacji wynikających z posiadanej koncesji, w zakresie działalności energetycznej.

#### 15. Pozostałe koszty operacyjne

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>           | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| Rezerwa na przyszłe koszty                   | -   | (277)   |
| Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy     | (239)   | (199)   |
| Utworzenie odpisu aktualizującego należności | (1 701)   | (1 045)   |
| Darowizny                                    | (14)  | (23)  |
| Składki członkowskie                         | (27)  | (21)  |
| Kary, odszkodowania zapłacone                | (48)  | (117)   |
| Pozostałe koszty                             | (285)   | (403)   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>     | <b>(2 314)</b>                                  | <b>(2 085)</b>                                  |

Koszty z tytułu aktualizacji aktywów finansowych dotyczą odpisów aktualizujących wartość należności leasingowych dla kontrahentów ze zidentyfikowaną utratą wartości.



## 16. Przychody i koszty finansowe

| <b>Przychody i koszty finansowe</b>   | <b>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki od środków na rachunkach bankowych  | 178                                | 327                                |
| Wynik na różnicach kursowych  | -                                  | 14                                 |
| Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu       | 493                                | 446                                |
| Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych  | -                                  | 213                                |
| Pozostałe przychody finansowe, w tym:   | 3 413                              | 592                                |
| <i>odsetki z tytułu dzierżawy</i>   | 171                                | -                                  |
| <i>zysk na utracie kontroli w spółce współkontrolowanej</i>                                 | 2 955                              | -                                  |
| <i>inne przychody finansowe</i>   | 287                                | 393                                |
| <i>dyskonto</i>   | -                                  | 199                                |
| <b>Przychody finansowe razem</b>  | <b>4 084</b>                       | <b>1 592</b>                       |
| Dyskonto od rezerw aktuarialnych  | (217)                              | (225)                              |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (20 339)                           | (20 607)                           |
| Wynik na różnicach kursowych  | (129)                              | -                                  |
| Pozostałe koszty finansowe  | (907)                              | (1 350)                            |
| <b>Koszty finansowe razem</b>   | <b>(21 592)</b>                    | <b>(22 182)</b>                    |
| <b>Przychody/(Koszty) finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>        | <b>(17 508)</b>                    | <b>(20 590)</b>                    |

| <b>Przychody odsetkowe z aktywów i zobowiązań wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|---|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu             | 493   | 446   |
| Przychody odsetkowe od środków na rachunkach bankowych  | 178   | 327   |
| Przychody odsetkowe - leasing finansowy   | 21 935  | 22 264  |
| Przychody odsetkowe - udzielone pożyczki  | 2 903   | 2 656   |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu       | (20 339)  | (20 607)  |
|   | <b>5 170</b>                                    | <b>5 086</b>                                    |

## 17. Koszty świadczeń pracowniczych

| <b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze</b>                   | <b>Za okres<br/>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| Wynagrodzenia  | (16 182)  | (24 690)  |
| Ubezpieczenia społeczne (programy określonych składek)           | (3 249)   | (3 670)   |
| Koszty odpraw emerytalnych (program określonych świadczeń) netto | 247   | 139   |
| Koszty zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych netto           | (320)   | 850   |
| Pozostałe świadczenia pracownicze                                | (1 241)   | (1 229)   |
| <b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem</b>             | <b>(20 745)</b>                                 | <b>(28 600)</b>                                 |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

**18. Podatek dochodowy**

|   | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu</b> |                            |                            |
| <b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>                            |                            |                            |
| Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy                            | (2 164)                    | (3 097)                    |
| <b>Podatek dochodowy (część odroczone)</b>                          |                            |                            |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych                         | 201                        | (1 802)                    |
| <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>(1 963)</b>             | <b>(4 899)</b>             |

|  | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>    |                            |                            |
| Zyski (straty) aktuarialne dla programów określonych świadczeń   | 63                         | 92                         |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach</b> | <b>63</b>                  | <b>92</b>                  |

|  | 01.01.2018 -<br>31.12.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej</b>   |                            |                            |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy  | 2 816                      | 14 346                     |
| Podatek dochodowy  | 1 963                      | 4 899                      |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>4 779</b>               | <b>19 245</b>              |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%                                  | (813)                      | (3 657)                    |
| Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych | 1 010                      | 703                        |
| Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów wg przepisów podatkowych        | (2 160)                    | (1 945)                    |
| <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>(1 963)</b>             | <b>(4 899)</b>             |
| <b>Efektywna stawka podatku</b>  | <b>41%</b>                 | <b>25%</b>                 |

**19. Rzeczowe aktywa trwałe**

| Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych | Rzeczowe aktywa trwałe    |                      |                   |                             |                | Ogółem         |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
|  | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | w budowie      |                |
| <b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>        | 70 436                    | 176 794              | 43 843            | 1 176                       | 6 018          | 298 267        |
| Nabycie                                    | 3 315                     | 21 706               | 229               | 279                         | 29 293         | 54 822         |
| Sprzedaż                                   | -                         | -                    | (5 746)           | -                           | -              | (5 746)        |
| Likwidacja                                 | -                         | (10)                 | -                 | -                           | -              | (10)           |
| Rozliczenie                                | -                         | -                    | -                 | -                           | (23 221)       | (23 221)       |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>        | <b>73 751</b>             | <b>198 490</b>       | <b>38 326</b>     | <b>1 455</b>                | <b>12 090</b>  | <b>324 112</b> |
| <b>Wartość brutto na 01.01.2018</b>        | 73 751                    | 198 490              | 38 326            | 1 455                       | 12 090         | 324 112        |
| Nabycie                                    | 2 783                     | 18 455               | -                 | 115                         | 7 654          | 29 007         |
| Sprzedaż                                   | -                         | (2 343)              | (319)             | -                           | -              | (2 662)        |
| Likwidacja                                 | -                         | (50)                 | -                 | -                           | -              | (50)           |
| Rozliczenie/zmiana klasyfikacji            | (4)                       | (2 030)              | (91)              | -                           | (21 372)       | (23 497)       |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>        | <b>76 534</b>             | <b>214 552</b>       | <b>38 007</b>     | <b>1 570</b>                | <b>(1 628)</b> | <b>326 910</b> |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości                      | Grunty, budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Ogółem        |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2017</b> | 7 367                     | 34 597               | 15 215            | 634                         | -                                | 57 813        |
| Amortyzacja   | 2 914                     | 11 034               | 4 344             | 185                         | -                                | 18 477        |
| Sprzedaż  | -                         | -                    | (3 815)           | -                           | -                                | (3 815)       |
| Likwidacja  | -                         | (8)                  | -                 | -                           | -                                | (8)           |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2017</b> | <b>10 281</b>             | <b>45 623</b>        | <b>15 744</b>     | <b>819</b>                  | -                                | <b>72 467</b> |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018</b> | 10 281                    | 45 623               | 15 744            | 819                         | -                                | 72 467        |
| Amortyzacja   | 3 050                     | 11 977               | 3 185             | 258                         | -                                | 18 470        |
| Sprzedaż  | -                         | (2 116)              | (254)             | -                           | -                                | (2 370)       |
| Likwidacja  | -                         | (50)                 | -                 | -                           | -                                | (50)          |
| Rozliczenie/zmiana klasyfikacji                                     | -                         | (141)                | (3)               | -                           | -                                | (144)         |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2018</b> | <b>13 331</b>             | <b>55 293</b>        | <b>18 672</b>     | <b>1 077</b>                | -                                | <b>88 373</b> |
| <b>Wartość netto</b>  |                           |                      |                   |                             |                                  |               |
| 01.01.2017  | 63 069                    | 142 197              | 28 628            | 542                         | 6 018                            | 240 454       |
| 31.12.2017  | 63 470                    | 152 867              | 22 582            | 636                         | 12 090                           | 251 643       |
| 01.01.2018  | 63 470                    | 152 867              | 22 582            | 636                         | 12 090                           | 251 643       |
| 31.12.2018  | 63 203                    | 159 259              | 19 335            | 493                         | (1 628)                          | 238 537       |

#### Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku. Na koniec bieżącego okresu dla segmentu energetyka Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów operacyjnych z uwagi na istotną zmianę uwarunkowań cenowych na rynku energii elektrycznej i ciepłej.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2019-2029. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu, z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 7,31%. Wartość użytkowa aktywów operacyjnych segmentu na dzień testu, tj. 31 grudnia 2018 roku wynosiła 314 203 tys. zł.

Oszacowana wartość użytkowa aktywów operacyjnych segmentu oparta jest w istotnym stopniu o założenia dotyczące wzrostu hurtowych cen energii elektrycznej o 31% w stosunku do cen realizowanych w 2018 r., a także cen jednostkowego prawa do emisji CO<sub>2</sub> na poziomie 23 EUR/Mg przy kursie wymiany 4,35 PLN/EUR i dalszym wzroście w okresie prognozy o 2,5% każdego roku. Zmiana powyższych parametrów o 1% ma następujący wpływ na szacowaną wartość użytkową:

- cena energii elektrycznej w 2019 r. - 6,7%,
- cena praw do emisji CO<sub>2</sub> - 3,4%.

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 2018 roku wynosi 3.803 tys. zł.

#### Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenie udzielonego Grupie Kapitałowej finansowania zewnętrznego przedstawionego w nocie 30.

Główne zadania inwestycyjne zrealizowane w okresie sprawozdawczym:

- budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin o wartości 2 841 tys. zł, w tym kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego 225 tys. zł (odsetki i prowizje),

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

- odtworzenie podgrzewacza wody OP-140 nr 6 o wartości 1 137 tys. zł,
- modernizacja stacji przygotowania wody o wartości 943 tys. zł.,
- zakup innowacyjnej instalacji technologicznej zapewniającej optymalną współpracę elektrociepłowni z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła wspomaganą inteligentnym systemem podejmowania decyzji na rynku sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej o wartości 813 tys. zł.

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. Kontrakt opiewał na kwotę 129 975 tys. zł netto i w marcu 2018 został zakończony. 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 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).

W zakresie redukcji SO<sub>2</sub> zrealizowano budowę instalacji odsiarczania w technologii o wysokiej skuteczności wychwytywania SO<sub>2</sub> (powyżej 98%), która charakteryzuje się dużą niezawodnością oraz minimalnymi nakładami na obsługę i konserwację. Technologia cyrkulacyjnego złoża fluidalnego umożliwia także redukcję HCL (chlorowodoru) oraz SO<sub>3</sub> (trójtlenku siarki) o 99%. W ramach instalacji odsiarczania zabudowany układ filtrów workowych pozwoli na znaczące obniżenie emisji pyłowej.

W zakresie redukcji NO<sub>x</sub> realizowana jest budowa instalacji odazotowania spalin, która obejmuje, tzw. metodę pierwotną pozwalającą na obniżenie emisji NO<sub>x</sub> w procesie spalania w komorze paleniskowej kotła oraz metodę wtórną, tzw. selektywną redukcję niekatalityczną SNCR. Przyjęta technologia pozwoli uzyskać docelową redukcję emisji na poziomie: SO<sub>2</sub> - 130 mg/Nm<sup>3</sup>; NO<sub>x</sub> - 180 mg/Nm<sup>3</sup>; pył - 15mg/Nm<sup>3</sup>.

|   | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Wartość gruntów użytkowanych wieczysto</b>                                     |                                   |                                   |
| Grunty użytkowane wieczysto ujęte w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji grunty | 102                               | 102                               |
| Grunty użytkowane wieczysto ujęte pozabilansowo                                   | 1 476                             | 1 476                             |
| <b>Razem</b>  | <b>1 578</b>                      | <b>1 578</b>                      |

**20. Wartości niematerialne**

| Wartość brutto wartości niematerialnych | Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe |                | Pozostałe wartości niematerialne | Ogółem       |
|---|---|----------------|----------------------------------|--------------|
|   | komputerowe                                   | niekomputerowe | niekomputerowe                   |              |
| <b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>     | 944   | 5 512          |                                  | 6 456        |
| Nabycie                                 | 87  | -              |                                  | 87           |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>     | <b>1 031</b>                                  | <b>5 512</b>   |                                  | <b>6 543</b> |
| <b>Wartość brutto na 01.01.2018</b>     | 1 031   | 5 512          |                                  | 6 543        |
| Nabycie                                 | 97  | -              |                                  | 97           |
| Reklasyfikacja                          | (21)  | -              |                                  | (21)         |
| Sprzedaż                                | (220)   | -              |                                  | (220)        |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>     | <b>887</b>                                    | <b>5 512</b>   |                                  | <b>6 399</b> |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>               | <b>Patenty,<br/>licencje,<br/>oprogramowanie<br/>komputerowe</b> | <b>Pozostałe<br/>wartości<br/>niematerialne</b> | <b>Ogółem</b> |
|---|--|---|---------------|
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2017</b> | 508  | 964   | 1 472         |
| Amortyzacja   | 333  | 551   | 884           |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2017</b> | <b>841</b>   | <b>1 515</b>                                    | <b>2 356</b>  |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018</b> | 841  | 1 515   | 2 356         |
| Amortyzacja   | 190  | 551   | 741           |
| Sprzedaż  | (220)  | -   | (220)         |
| Reklasyfikacja  | (8)  | -   | (8)           |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2018</b> | <b>803</b>   | <b>2 066</b>                                    | <b>2 869</b>  |
| <b>Wartość netto</b>  |  |   |               |
| 01.01.2017  | 436  | 4 548   | 4 984         |
| 31.12.2017  | 190  | 3 997   | 4 187         |
| 01.01.2018  | 190  | 3 997   | 4 187         |
| 31.12.2018  | 84   | 3 446   | 3 530         |

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

Amortyzacja wartości niematerialnych wykazywana jest łącznie z amortyzacją rzeczowych aktywów trwałych w pozycji „Amortyzacja” w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

*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. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

| Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | Aktywa                 |                        | Zobowiązania           |                        | Wartość netto          |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  | Na dzień<br>31.12.2018 | Na dzień<br>31.12.2017 | Na dzień<br>31.12.2018 | Na dzień<br>31.12.2017 | Na dzień<br>31.12.2018 | Na dzień<br>31.12.2017 |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 1 141                  | 1 021                  | (13 902)               | (13 552)               | (12 761)               | (12 531)               |
| Wartości niematerialne   | -                      | -                      | (655)                  | (759)                  | (655)                  | (759)                  |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności   | -                      | -                      | 96                     | -                      | 96                     | -                      |
| Należności z tytułu umów leasingu  | 759                    | 1 198                  | (402)                  | (246)                  | 357                    | 952                    |
| Udzielone pożyczki   | 38                     | 33                     | (534)                  | (477)                  | (496)                  | (444)                  |
| Pozostałe inwestycje   | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe   | -                      | -                      | (19)                   | (20)                   | (19)                   | (20)                   |
| Zapasy   | 28                     | 177                    | (441)                  | (415)                  | (413)                  | (238)                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Rozliczenia międzyokresowe   | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży   | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                     | 523                    | 597                    | -                      | -                      | 523                    | 597                    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 1 741                  | 2 657                  | -                      | -                      | 1 741                  | 2 657                  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe   | 71                     | 235                    | -                      | -                      | 71                     | 235                    |
| Rezerwy  | 2 304                  | 912                    | -                      | -                      | 2 304                  | 912                    |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach  | 1 557                  | 1 114                  | -                      | -                      | 1 557                  | 1 114                  |
| <b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   | <b>8 162</b>           | <b>7 944</b>           | <b>(15 857)</b>        | <b>(15 469)</b>        | <b>(7 695)</b>         | <b>(7 525)</b>         |
| Kompensata   | (7 779)                | (6 973)                | 7 779                  | 6 973                  | -                      | -                      |
| <b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>383</b>             | <b>971</b>             | <b>(8 078)</b>         | <b>(8 496)</b>         | <b>(7 695)</b>         | <b>(7 525)</b>         |

## Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

| Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym                       | Stan na<br>01.01.2017 | 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<br>31.12.2017 | 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<br>31.12.2018 |
|--|-----------------------|---|--|--|-----------------------|---|--|--|-----------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | (11 440)              | (1 091)   | -  | -  | (12 531)              | (230)   | -  | -  | (12 761)              |
| Wartości niematerialne   | (864)                 | 105   | -  | -  | (759)                 | 104   | -  | -  | (655)                 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności                                 | -                     | -   | -  | -  | -                     | 96  | -  | -  | 96                    |
| Należności z tytułu umów leasingu  | 1 651                 | (699)   | -  | -  | 952                   | (595)   | -  | -  | 357                   |
| Udzielone pożyczki   | (396)                 | (48)  | -  | -  | (444)                 | (52)  | -  | -  | (496)                 |
| Należności handlowe oraz pozostałe   | (20)                  | -   | -  | -  | (20)                  | 1   | -  | -  | (19)                  |
| Zapasy   | (236)                 | (2)   | -  | -  | (238)                 | (175)   | -  | -  | (413)                 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 477                   | 120   | -  | -  | 597                   | (74)  | -  | -  | 523                   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 2 383                 | 182   | 92   | -  | 2 657                 | (916)   | -  | -  | 1 741                 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                                       | 354                   | (119)   | -  | -  | 235                   | (164)   | -  | -  | 71                    |
| Rezerwy  | 1 412                 | (500)   | -  | -  | 912                   | 1 392   | -  | -  | 2 304                 |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach                      | 1 114                 | -   | -  | -  | 1 114                 | 443   | -  | -  | 1 557                 |
|  | (5 565)               | (2 052)   | 92   | -  | (7 525)               | (170)   | -  | -  | (7 695)               |

## 22. 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

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

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

| <b>Należności z tytułu umów leasingu</b>          | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe należności z tytułu umów leasingu  | 194 252           | 223 622           |
| Krótkoterminowe należności z tytułu umów leasingu | 94 978            | 113 412           |
|   | <b>289 230</b>    | <b>337 034</b>    |

| <b>Należności z tytułu umów leasingu netto</b>                | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu umów leasingu brutto                      | 290 220           | 338 120           |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu umów leasingu | (990)             | (1 086)           |
|   | <b>289 230</b>    | <b>337 034</b>    |

| <b>Należności z tytułu umów leasingu brutto</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Bez stwierdzonej utraty wartości                | 289 230           | 337 034           |
| Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:          | 990               | 1 086             |
| - portfel oceniany indywidualnie                | 990               | 1 086             |
|   | <b>290 220</b>    | <b>338 120</b>    |

| <b>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu umów leasingu</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Portfel oceniany indywidualnie                                       | (990)             | (1 086)           |
| Portfel oceniany kolektywnie   | -                 | -                 |
|  | <b>(990)</b>      | <b>(1 086)</b>    |

| <b>Struktura należności z tytułu umów leasingu brutto według walut (po przeliczeniu na PLN)</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| PLN   | 290 220           | 338 120           |
|   | <b>290 220</b>    | <b>338 120</b>    |

| <b>Struktura należności z tytułu umów leasingu brutto według terminów zapadalności</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Wymagalne, przeterminowane   | 14 645            | 7 548             |
| do 1 miesiąca  | 5 818             | 7 379             |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy   | 29 140            | 22 261            |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy   | 17 191            | 22 760            |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy  | 42 186            | 74 598            |
| powyżej 1 roku do 3 lat  | 108 714           | 153 428           |
| powyżej 3 roku do 5 lat  | 49 572            | 2 891             |
| powyżej 5 lat  | 22 954            | 47 255            |
|  | <b>290 220</b>    | <b>338 120</b>    |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

| <b>Należności z tytułu umów leasingu brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Należności brutto z tytułu umów leasingu  | 290 220           | 338 120           |
| Niezrealizowane przychody finansowe   | 40 605            | 51 879            |
|   | <b>330 825</b>    | <b>389 999</b>    |

| <b>Należności z tytułu umów leasingu, przeterminowane</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| 1-30 dni  | 3 819             | 4 350             |
| 31-90 dni   | 5 432             | -                 |
| powyżej 90 dni  | 5 394             | 3 198             |
|   | <b>14 645</b>     | <b>7 548</b>      |

| <b>Należności na 31.12.2018- dla kontrahentów o łącznym przeterminowaniu powyżej 500 tys. zł</b> |                         |                      |              |               |                |   |
|--|-------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------------|---|
| Kontrahent   | leasingowe niewymagalne | leasingowe wymagalne | faktoringowe | inne          | razem          | Zabezpieczenie należności   |
| Kontrahent A   | 24 432                  | 1 140                |              | 2 387         | 27 959         | własność przedmiotów leasingu, przelew wierzycielności z kontraktów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco  |
| Kontrahent B   | 16 192                  | 2 122                |              |               | 18 314         | własność przedmiotów leasingu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco  |
| Kontrahent C   | 5 452                   | 1 572                | 287          | 7 958         | 15 269         | własność przedmiotów leasingu, zastaw rejestrowy na linii do produkcji pelletu o wartości 12 mln zł, hipoteka umowna łączna na nieruchomości o wartości 7,66 mln zł |
| Kontrahent D   | 10 311                  | 1 217                |              | 1 679         | 13 207         | własność przedmiotów leasingu, przewłaszczenie rzeczy ruchomych o wartości 1,8 mln zł   |
| Kontrahent E   | 5 082                   | 2 128                |              | 566           | 7 775          | własność przedmiotów leasingu, cesja należności z umowy dotyczącej wypłaty odszkodowania w kwocie 10 mln zł   |
| Kontrahent F   | 1 359                   | 1 685                |              |               | 3 044          | własność przedmiotów leasingu, cesja należności z umowy dotyczącej wypłaty odszkodowania w kwocie 10 mln zł   |
| Kontrahent G   | 10 119                  | 2 093                |              | 2 843         | 15 056         | własność przedmiotów leasingu, przelew wierzycielności z kontraktów   |
| Kontrahent H   | 5 489                   | 556                  |              | 986           | 7 031          | własność przedmiotów leasingu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel in blanco  |
| <b>RAZEM</b>   | <b>78 436</b>           | <b>12 513</b>        | <b>287</b>   | <b>16 419</b> | <b>107 655</b> |   |

Grupa Kapitałowa posiada ekspozycję na kontrahentach wykazujących istotne przeterminowanie na 31.12.2018 r. w kwocie łącznej 107.655 tys. zł, w tym przeterminowane należności 12.513 tys. zł. Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał ocenę wartości bieżącej przedmiotów leasingu w przypadku wymuszonej egzekucji sald należności oraz ocenę jakości i wartości zabezpieczeń ustanowionych przez kontrahentów. Dodatkowo, po dniu sprawozdawczym, Zarząd Grupy Kapitałowej, w przypadku wybranych ekspozycji doprowadził do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń na majątku dłużnika, poręczycieli lub podjął działania w zakresie restrukturyzacji harmonogramów zadłużenia. Przeprowadzona analiza wykazała, że w sytuacji braku realizacji przez kontrahentów zobowiązań umownych w zakresie płatności Grupa Kapitałowa uzyska środki pieniężne w wysokości przekraczającej wartość bilansową należności z tytułu umów.

| <b>Należności z tytułu umów leasingu brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu rat leasingowych, według terminów zapadalności</b> |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| do 1 roku  | 123 022           | 152 492           |
| powyżej 1 roku do 5 lat  | 182 328           | 185 995           |
| powyżej 5 lat  | 25 475            | 51 512            |
|  | <b>330 825</b>    | <b>389 999</b>    |

| <b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu umów leasingu</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Stan na początek okresu   | (1 086)           | (3 365)           |
| Zwiększenia   | (1 701)           | (850)             |
| Wykorzystanie   | 869               | -                 |
| Rozwiązanie   | 928               | 3 129             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>(990)</b>      | <b>(1 086)</b>    |



Na 31 grudnia 2018 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 35.

### 23. Udzielone pożyczki

Grupa Kapitałowa udziela 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 2018 roku wyniosła 36,2 mln zł. Średni okres finansowania faktur wynosi 48 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.

| <b>Należności z tytułu pożyczek</b>                             | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe należności z tytułu pożyczek                     | 11 175            | 10 669            |
| - w tym od jednostek powiązanych                                | 1 645             | -                 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu pożyczek                    | 37 936            | 27 774            |
| - w tym od jednostek powiązanych                                | 2 349             | -                 |
|   | <b>49 111</b>     | <b>38 443</b>     |
| <b>Należności z tytułu pożyczek netto</b>                       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Należności brutto z tytułu pożyczek                             | 49 111            | 38 982            |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek        | -                 | (539)             |
|   | <b>49 111</b>     | <b>38 443</b>     |
| <b>Należności z tytułu pożyczek brutto</b>                      | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Bez stwierdzonej utraty wartości                                | 49 111            | 38 443            |
| Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:                          | -                 | 539               |
| - portfel oceniany indywidualnie                                | -                 | 539               |
|   | <b>49 111</b>     | <b>38 982</b>     |
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Portfel oceniany indywidualnie                                  | -                 | (539)             |
| Portfel oceniany kolektywnie                                    | -                 | -                 |
|   | <b>-</b>          | <b>(539)</b>      |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

| Struktura należności z tytułu pożyczek brutto według terminów zapadalności  | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| do 1 miesiąca   | 176           | 168           |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 28 204        | 17 712        |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 8 658         | 9 301         |
| powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy   | 897           | 1 132         |
| powyżej 1 roku do 3 lat   | 4 779         | 3 459         |
| powyżej 3 roku do 5 lat   | 6 397         | 1 771         |
| powyżej 5 lat   | -             | 5 439         |
|   | <b>49 111</b> | <b>38 982</b> |
| Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek                               | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
| Należności brutto z tytułu pożyczek   | 54 912        | 38 982        |
| Niezrealizowane przychody finansowe   | 1 405         | 1 382         |
|   | <b>56 317</b> | <b>40 364</b> |
| Należności z tytułu pożyczek, przeterminowane   | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
| powyżej 90 dni  | -             | 1 214         |
|   | -             | <b>1 214</b>  |
| Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek, według terminów zapadalności | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
| do 1 roku   | 44 148        | 34 971        |
| powyżej 1 roku do 5 lat   | 12 169        | 6 540         |
| powyżej 5 lat   | -             | 5 534         |
|   | <b>56 317</b> | <b>47 045</b> |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu pożyczek   | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
| <b>Stan na początek okresu</b>  | (539)         | (552)         |
| Wykorzystanie   | 139           | -             |
| Zwiększenia   | -             | -             |
| Rozwiązanie   | 400           | 13            |
| Reklasyfikacja  | -             | -             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | -             | <b>(539)</b>  |

Na 31 grudnia 2018 roku całość należności z tytułu pożyczek stanowiła zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, oraz ryzyko płynności została przedstawiona w notce 35.2.

#### 24. Należności handlowe oraz pozostałe

| Należności handlowe oraz pozostałe                          | 31.1.2018     | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych             | 20 568        | 22 086        |
| Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 492           | 1 190         |
| Pozostałe należności  | 2 902         | 1 621         |
|   | <b>23 962</b> | <b>24 897</b> |
| - długoterminowe  | 1 500         | 1 500         |
| - krótkoterminowe   | 22 462        | 23 397        |

Należności handlowe od jednostek niepowiązanych na 31 grudnia 2018 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 handlowych i pozostałych przedstawione są w nocie 35.

#### 25. Zapasy

Na 31 grudnia 2018 roku odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1 774 tys. zł (na 31 grudnia 2017 roku wynosił on 1 755 tys. zł). W zyskach i stratach w pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2018 roku ujęto 547 tys. zł (utworzenie), a w 2017 roku (-) 22 tys. zł (rozwiązanie).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Grupa posiadała zapasy, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

| Zapasy                          | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały                       | 7 584         | 4 882         |
| Produkty gotowe                 | -             | 456           |
| Świadectwa pochodzenia energii  | 2 195         | 1 256         |
| Prawa do emisji CO <sub>2</sub> | 19 484        | 13 952        |
|                                 | <b>29 263</b> | <b>20 546</b> |

| Prawa do emisji CO <sub>2</sub>    | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stan 01.01.2018</b>             | 13 952        | 15 780        |
| Nabycie                            | 14 773        | 9 895         |
| Otrzymanie (nieodpłatny przydział) | 3 643         | 2 728         |
| Umorzenie (wg rocznej emisji)      | (12 884)      | (14 451)      |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>          | <b>19 484</b> | <b>13 952</b> |

| Świadectwa pochodzenia energii | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2018</b>      | 1 256        | 1 241        |
| Wytworzenie                    | 1 881        | 2 708        |
| Sprzedaż                       | (1 724)      | (2 759)      |
| Umorzenie                      | (5)          | -            |
| Wycena                         | 787          | 66           |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>      | <b>2 195</b> | <b>1 256</b> |

## 26. Środki pieniężne

| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                                     | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie  | 5                 | 8                 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących                                      | 19 371            | 23 475            |
| Lokaty krótkoterminowe i inne środki pieniężne                                | 5 266             | 6 745             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>                               | <b>24 642</b>     | <b>30 228</b>     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 24 642            | 30 228            |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*                      | 9 381             | 7 690             |

\*Na kwotę środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania składają się:

- depozyty w Domu Maklerskim – 3 259 tys. zł,
- krótkoterminowe weksle płatnicze - 5 266 tys. zł,
- rachunek VAT – 856 tys. zł.

## 27. Rozliczenia międzyokresowe

|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Rozliczenia z tytułu ubezpieczenia przedmiotów leasingu | 30                | 31                |
| Ubezpieczenia pozostałe                                 | -                 | 21                |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                         | 48                | 25                |
|   | <b>78</b>         | <b>77</b>         |

## 28. Kapitał własny

| <b>Kapitał podstawowy</b>                              | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ilość akcji na początek okresu                         | 3 149 200         | 3 149 200         |
| <b>Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)</b> | <b>3 149 200</b>  | <b>3 149 200</b>  |

| <b>Kapitał własny na</b>                                | <b>31.12.2018</b> | <b>Liczba akcji<br/>(w sztukach)</b> | <b>Wartość<br/>nominalna 1<br/>akcji<br/>(w złotych)</b> | <b>Wartość<br/>bilansowa<br/>(w tys. złotych)</b> |
|---|-------------------|--------------------------------------|--|---|
| Seria akcji A   |                   | 3 149 200                            | 5  | 15 746  |
| <b>Liczba akcji razem</b>                               |                   | <b>3 149 200</b>                     |  |   |
| <b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>              |                   |                                      |  | <b>15 746</b>                                     |
| Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji |                   |                                      |  | <b>21 982</b>                                     |
| <b>Razem kapitał zakładowy</b>                          |                   |                                      |  | <b>37 728</b>                                     |
| Kapitał zapasowy  |                   |                                      |  | 67 613  |
| Kapitał rezerwowy                                       |                   |                                      |  | 44 843  |
| <b>Razem pozostałe kapitały</b>                         |                   |                                      |  | <b>112 456</b>                                    |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń |                   |                                      |  | (393)   |
| Zyski zatrzymane  |                   |                                      |  | 22 451  |
| <b>Razem kapitał własny</b>                             |                   |                                      |  | <b>172 242</b>                                    |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

| <b>Kapitał własny na</b>                                | <b>31.12.2017</b> | <b>Liczba akcji</b> | <b>Wartość nominalna 1</b> | <b>Wartość</b>          |
|---|-------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|
|   |                   | <b>(w sztukach)</b> | <b>akcji</b>               | <b>bilansowa</b>        |
|   |                   |                     | <b>(w złotych)</b>         | <b>(w tys. złotych)</b> |
| Seria akcji A   |                   | 3 149 200           | 5                          | 15 746                  |
| <b>Liczba akcji razem</b>                               |                   | <b>3 149 200</b>    |                            |                         |
| <b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>              |                   |                     |                            | 15 746                  |
| Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji |                   |                     |                            | 21 982                  |
| <b>Razem kapitał zakładowy</b>                          |                   |                     |                            | <b>37 728</b>           |
| Kapitał zapasowy  |                   |                     |                            | 48 288                  |
| Kapitał rezerwowy                                       |                   |                     |                            | 44 843                  |
| <b>Razem pozostałe kapitały</b>                         |                   |                     |                            | <b>93 131</b>           |
| Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń |                   |                     |                            | (125)                   |
| Zyski zatrzymane  |                   |                     |                            | 38 960                  |
| <b>Razem kapitał własny</b>                             |                   |                     |                            | <b>169 694</b>          |

Wartość kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2018 roku wynosiła 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.

Wszystkie akcje Jednostki dominującej stanowi seria A, w której nie występuje żadne uprzywilejowanie w stosunku do głosu i dywidendy. Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie posiadają zakupionych akcji Jednostki Dominującej.

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.

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 2018 roku*

| <b>Akcjonariusz</b>         | <b>Ilość akcji</b> | <b>Wartość nominalna akcji</b> | <b>Udział (%)</b> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| Krzysztof Kwiatkowski       | 1 033 499          | 5 167                          | 32,82%            |
| AgioFunds TFI SA            | 334 747            | 1 674                          | 10,63%            |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 311 355            | 1 557                          | 9,89%             |
| Waldemar Organista          | 173 146            | 866                            | 5,50%             |
| Familiar S.A. SICAV - SIR   | 271 526            | 1 358                          | 8,62%             |
| Skarb Państwa               | 157 466            | 787                            | 5,00%             |
| Pozostali akcjonariusze     | 867 461            | 4 337                          | 27,55%            |
|                             | <b>3 149 200</b>   | <b>15 746</b>                  | <b>100,00%</b>    |

**Dywidendy**

Jednostka dominująca w latach 2017 oraz 2018 nie wypłacała dywidendy.



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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

### 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 2018 roku kapitał ten wynosił 67.613 tys. zł.

### Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe stanowią głównie kwoty przekazane decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w ramach podziału wyniku finansowego. W szczególności na kapitał rezerwowy Grupy Kapitałowej składają się kapitały rezerwowe Jednostki dominującej i jednostki zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o. o.

| Opis/ Podmiot                       | Jednostka Dominująca | Jednostka zależna Elektrociepłownia Będzin Sp. z o. o. |
|-------------------------------------|----------------------|--|
| bilans otwarcia                     | 16 967               | -  |
| aktualizacja wyceny                 | 26 731               | -  |
| przeniesienie z kapitału zapasowego | 1 041                | -  |
| zysk z 2009 roku                    | 2 575                | -  |
| zysk z 2010 roku                    | 6 607                | -  |
| zysk z 2011 roku                    | 8 789                | -  |
| zysk z 2012 roku                    | 10 256               | -  |
| strata z 2013 roku                  | (3 619)              | -  |
| zysk 2014 roku                      | 6 261                | -  |
| zysk z 2015 roku                    | 148                  | 13 396   |
| zysk z 2016 roku                    | -                    | 17 159   |
| korekty MSSF                        | (60 347)             | (973)  |
| <b>Razem</b>                        | <b>15 409</b>        | <b>29 582</b>  |
| korekty konsolidacyjne              | (148)                | -  |
| <b>Razem</b>                        | <b>44 843</b>        |  |

### 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 Jednostki dominującej.

## 29. 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.

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji na początek okresu                  | 3 149 200         | 3 149 200         |
| Liczba akcji na koniec okresu                    | 3 149 200         | 3 149 200         |
| <b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji</b> | <b>3 149 200</b>  | <b>3 149 200</b>  |

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (tys. zł) | 2 816             | 14 346            |
| Liczba akcji   | 3 149 200         | 3 149 200         |
| <b>Podstawowy zysk na akcje (zł/akcje)</b>                               | <b>0,9</b>        | <b>4,6</b>        |

### 30. 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 35.2.

| <b>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|---|-------------------|-------------------|

**Zobowiązania długoterminowe**

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone                      | 211 863        | 253 741        |
| Zobowiązania z tytułu IRS                             | -              | 152            |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | -              | 29 879         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego            | 4 837          | 5 327          |
|   | <b>216 700</b> | <b>289 099</b> |

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|

**Zobowiązania krótkoterminowe**

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone                      | 126 942        | 163 117        |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | 37 346         | 5 471          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego            | 3 544          | 3 942          |
|   | <b>167 832</b> | <b>172 530</b> |

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 2018 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 2018 roku wyniosła 4,16%.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą w kwocie 29.910 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 i są one oprocentowane stopą referencyjną WIBOR 6M oraz marżą w wysokości 4,5 pp. Pod koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa nabyła obligacje własne o wartości 500 tysięcy złotych w celu ich umorzenia.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r., w którym Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (Spółka, Emitent) informowała o emisji oraz o Warunkach Emisji Obligacji Serii „A”, Zarząd Jednostki dominującej informuje, że po otrzymaniu pisemnych oświadczeń o wyrażeniu zgody wszystkich Obligatariuszy na zmianę Warunków Emisji Obligacji Serii „A” oraz po uzyskaniu wszelkich zgód korporacyjnych, Emitent dokonał zmiany Warunków Emisji Obligacji Serii „A” emitowanych przez

spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w taki sposób, że okres emisji ww. obligacji został wydłużony o 1 rok, a ich wykup nastąpi w dniu 10 kwietnia 2019 r. Pozostałe Warunki Emisji Obligacji Serii „A” nie ulegają zmianie.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą ponadto emisji niezabezpieczonych weksli o terminie wykupu do 30 czerwca 2019 roku, objętych przez podmiot powiązany z Grupą Kapitałową. Średnia nominalna wartość oprocentowania tych weksli na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 5,0%.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczą ośmiu, zabezpieczonych przedmiotem leasingu, umów leasingu finansowego udzielonego przez SGB Leasing Sp. z o.o. o ostatecznym okresie spłaty od 2019 do 2025 roku. Średnia nominalna wartość oprocentowania tych umów na 31 grudnia 2018 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 oraz ryzyko płynności została przedstawiona w nocie 35.2.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa posiada dostępne w rachunku bieżącym niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 5 000 tys. zł. oraz możliwość emisji weksli do kwoty 15 000 tys. zł. w ramach zawartej umowy z bankiem.

### 31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| <b>Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń</b>                                       | <b>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na początek okresu</b>   | 4 580                              | 4 165                              |
| Koszty bieżącego zatrudnienia   | 118                                | 125                                |
| Koszty odsetek  | 123                                | 109                                |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń rozpoznane w innych całkowitych dochodach       | 331                                | 483                                |
| Ograniczenia/ likwidacja planu  | -                                  | (4)                                |
| Wypłacone świadczenia   | (568)                              | (298)                              |
| <b>Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu</b>   | <b>4 584</b>                       | <b>4 580</b>                       |
| <b>Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych</b>                              | <b>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</b> |
| <b>Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na początek okresu</b>                                    | 9 479                              | 8 424                              |
| Koszty bieżącego zatrudnienia   | 3 578                              | 7 402                              |
| Koszty odsetek  | 94                                 | 116                                |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu | 141                                | (1 336)                            |
| Wypłacone świadczenia   | (4 783)                            | (5 127)                            |
| Rozwiązanie   | (3 871)                            | -                                  |
| <b>Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>                                      | <b>4 638</b>                       | <b>9 479</b>                       |

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują: rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, rezerwy na odpis ZFŚS. Podstawą prawną do w/w rezerw jest ustawa o rachunkowości art. 28 ust. 1 pkt 9, regulamin wynagradzania i Kodeks Pracy.

#### Założenia aktuarialne

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



**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

|                                | Rok zakończony<br>31 grudnia 2018 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2017 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Stopa dyskontowa na 31 grudnia | 2,9%                              | 3,2%                              |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń    | 5,0%                              | 5,0%                              |

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

| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń<br>pracowniczych     | Nagrody<br>jubileuszowe | Odprawy<br>emerytalne i<br>rentowe | Pozostałe<br>zobowiązania | Razem         |
|---|-------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2018</b>                                     | <b>2 714</b>            | <b>3 590</b>                       | <b>7 755</b>              | <b>14 059</b> |
| Utworzenie  | 208                     | 222                                | 3 462                     | 3 892         |
| Wykorzystanie   | (322)                   | (488)                              | (4 461)                   | (5 271)       |
| Rozwiązanie   | 141                     | (44)                               | (3 886)                   | (3 789)       |
| Przeszacowanie rezerw ujęte w innych<br>całkowitych dochodach | -                       | 339                                | (8)                       | 331           |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>                                     | <b>2 741</b>            | <b>3 619</b>                       | <b>2 862</b>              | <b>9 222</b>  |
| - rezerwy długoterminowe                                      | 2 439                   | 2 795                              | 388                       | 5 622         |
| - rezerwy krótkoterminowe                                     | 302                     | 824                                | 2 474                     | 3 600         |

| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń<br>pracowniczych     | Nagrody<br>jubileuszowe | Odprawy<br>emerytalne i<br>rentowe | Pozostałe<br>zobowiązania | Razem         |
|---|-------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2017</b>                                     | <b>4 087</b>            | <b>2 886</b>                       | <b>5 616</b>              | <b>12 589</b> |
| Utworzenie  | 1 583                   | 209                                | 5 956                     | 7 748         |
| Wykorzystanie   | (1 907)                 | (170)                              | (3 348)                   | (5 425)       |
| Rozwiązanie   | (1 049)                 | -                                  | (287)                     | (1 336)       |
| Przeszacowanie rezerw ujęte w innych<br>całkowitych dochodach | -                       | 665                                | (182)                     | 483           |
| <b>Stan na 31.12.2017</b>                                     | <b>2 714</b>            | <b>3 590</b>                       | <b>7 755</b>              | <b>14 059</b> |
| - rezerwy długoterminowe                                      | 1 714                   | 2 929                              | 4 662                     | 9 305         |
| - rezerwy krótkoterminowe                                     | 1 000                   | 661                                | 3 093                     | 4 754         |

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 Jednostki Dominującej i jednostek zależnych.

### 32. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania              | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--|---------------|---------------|
| Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych                  | 48            | -             |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych           | 22 082        | 19 678        |
| Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych  | 6 519         | 4 036         |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                              | 418           | 605           |
| Przychody przyszłych okresów                                   | 724           | 184           |
| Inne zobowiązania  | 11 737        | 12 882        |
| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem</b> | <b>41 528</b> | <b>37 385</b> |
| - część długoterminowa   | 501           | 5 597         |
| - część krótkoterminowa  | 41 027        | 31 788        |

Zobowiązania inne – 7 029 tys. zł dotyczą części płatności za zakup akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A., które zgodnie z umową przypadną na 30 czerwca 2019 roku.

Ekspozycja na ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 35.2.

### 33. Rezerwy

| Rezerwy                      | Rezerwa na<br>prawa do emisji<br>CO <sub>2</sub> | Pozostałe<br>rezerwy | Ogółem        |
|------------------------------|--|----------------------|---------------|
| <b>Wartość na 01.01.2018</b> | <b>12 884</b>                                    | <b>5 762</b>         | <b>18 646</b> |
| Utworzenie                   | 46 306   | 505                  | 46 811        |
| Wykorzystanie                | (12 884)   | (1 128)              | (14 012)      |
| Rozwiązanie                  | -  | (4 868)              | (4 868)       |
| Zmiana klasyfikacji          | -  | (29)                 | -             |
| <b>Wartość na 31.12.2018</b> | <b>46 306</b>                                    | <b>242</b>           | <b>46 548</b> |
| -część długoterminowa        | -  | -                    | -             |
| -część krótkoterminowa       | 46 306   | 242                  | 46 548        |

| Rezerwy                      | Rezerwa na<br>prawa do emisji<br>CO <sub>2</sub> | Pozostałe<br>rezerwy | Ogółem        |
|------------------------------|--|----------------------|---------------|
| <b>Wartość na 01.01.2017</b> | <b>14 451</b>                                    | <b>7 765</b>         | <b>22 216</b> |
| Utworzenie                   | 12 884   | 953                  | 13 837        |
| Wykorzystanie                | (14 451)   | (157)                | (14 608)      |
| Rozwiązanie                  | -  | (2 950)              | (2 950)       |
| <b>Wartość na 31.12.2017</b> | <b>12 884</b>                                    | <b>5 762</b>         | <b>18 646</b> |
| -część długoterminowa        | -  | 4 744                | 4 744         |
| -część krótkoterminowa       | 12 884   | 1 018                | 13 902        |

#### *Rezerwa na prawa emisji CO<sub>2</sub>*

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 rezerw na zobowiązania w zakresie związanym z podstawową działalnością Grupy. W latach ubiegłych Grupa posiadała rezerwę na likwidację skutków działalności koncesjonowanej – likwidacja kotła wodnego WP-120 nr 9 oraz nr 8. Rezerwa podlegała aktualizacji na dzień sprawozdawczy w oparciu o kosztorys przygotowany przez zewnętrzny podmiot oferujący usługi w zakresie planowanych do wykonania prac likwidacyjnych. Prace objęte planowaną rezerwą zostały zakończone. Wysokość rezerwy na 31 grudnia 2018 roku to 0 zł, natomiast na 31 grudnia 2017 roku rezerwa miała wartość 4 744 tys. zł.

### 34. Dotacje

Grupa w 2018 roku w związku z nieodpłatnym przydziałem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujęła dotacje o wartości 3 643 tys. zł, którą rozliczyła w wynik finansowy w tym samym roku.

Ponadto Grupa ujęła dotację w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych na kwotę 1 219 tys. zł w związku z realizacją projektu w zakresie B+R finansowaną ze środków EFRR w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Śląskiego na lata 2014-2020.

### 35. 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 2018 roku osiągał wymagany poziom.

#### 35.1 Kategorie instrumentów finansowych

| <b>Aktywa finansowe</b>            | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczki i należności              | 361 811           | 399 184           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24 642            | 30 228            |
|                                    | <b>386 453</b>    | <b>429 412</b>    |

#### Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

|                                       |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Należności handlowe oraz pozostałe    | 23 470         | 23 707         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty    | 24 642         | 30 228         |
| Udzielone pożyczki                    | 49 111         | 38 443         |
| Należności z tytułu umów leasingowych | 289 230        | 337 034        |
|                                       | <b>386 453</b> | <b>429 412</b> |

| <b>Zobowiązania finansowe</b>           | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu | 419 541           | 494 978           |
| Wyceniane w wartości godziwej           | -                 | -                 |
|   | <b>419 541</b>    | <b>494 978</b>    |

#### Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych  | 216 700        | 289 099        |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 167 832        | 172 530        |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe   | 35 009         | 33 349         |
|  | <b>419 541</b> | <b>494 978</b> |

Część zobowiązań finansowych finansuje rzeczowe aktywa trwałe spółek operacyjnych Grupy Kapitałowej.

#### 35.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa narażona jest na szereg ryzyk finansowych związanych z instrumentami finansowymi. Główne ryzyka obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności finansowej, ryzyko cen sprzedaży i kosztów strategicznych 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.

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 ubezpieczone 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, przedsądowe wezwanie do uregulowania należności, zlecenie kancelarii prawnej windykacji sądowej, negocjacje z klientem w celu ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia transakcji.

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.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

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

|                                    | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Pożyczki i należności, w tym:      | 386 453        | 429 412        |
| należności z tytułu umów leasingu  | 289 230        | 337 034        |
| udzielone pożyczki                 | 49 111         | 38 443         |
| należności handlowe oraz pozostałe | 23 470         | 23 707         |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24 642         | 30 228         |
|                                    | <u>386 453</u> | <u>429 412</u> |

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz Grupy Kapitałowej

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

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu w ujęciu geograficznym

|        | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|--------|----------------|----------------|
| Polska | 289 230        | 337 034        |
|        | <u>289 230</u> | <u>337 034</u> |

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu w ujęciu branżowym

|                    | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|--------------------|----------------|----------------|
| Transport kolejowy | 103 648        | 169 240        |
| Transport drogowy  | 47 903         | 60 821         |
| Energetyka         | 76 863         | 24 647         |
| Pozostałe          | 60 816         | 82 326         |
|                    | <u>289 230</u> | <u>337 034</u> |

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z umowami leasingu wg największych zaangażowań

|           | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|-----------|----------------|----------------|
| Klient A  | 24 432         | 54 559         |
| Klient B  | 23 858         | 27 979         |
| Klient C  | 21 084         | 24 543         |
| Klient D  | 16 192         | 23 214         |
| Klient E  | 15 291         | 22 365         |
| Pozostali | 188 373        | 184 374        |
|           | <u>289 230</u> | <u>337 034</u> |



**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

*Jakość portfela umów leasingu*

| <b>Wartość brutto</b>       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane          | 275 575           | 330 572           |
| Przeterminowane             | 14 645            | 7 548             |
|                             | <b>290 220</b>    | <b>338 120</b>    |
| <b>Odписы aktualizujące</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Przeterminowane             | (990)             | (1 086)           |
|                             | <b>(990)</b>      | <b>(1 086)</b>    |
| <b>Wartość netto</b>        | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Nieprzeterminowane          | 275 575           | 330 572           |
| Przeterminowane             | 13 655            | 6 462             |
|                             | <b>289 230</b>    | <b>337 034</b>    |

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa szacowała podwyższone ryzyko kredytowe wybranym kontrahentom, co opisane jest w notcie 22.

*Struktura wiekowa należności handlowych*

| <b>Wartość brutto</b>   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Nieprzeterminowane  | 19 789            | 18 293            |
| Przeterminowane od 1 do 30 dni                                      | 795               | 3 799             |
| Przeterminowane od 31 do 60 dni                                     | 3                 | 846               |
| Przeterminowane od 61 do 180 dni                                    | 689               | -                 |
| Przeterminowane od 181 dni do roku                                  | -                 | 102               |
| Przeterminowane powyżej roku  | 128               | 124               |
|   | <b>21 404</b>     | <b>23 164</b>     |
| <b>Odписы aktualizujące</b>   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Nieprzeterminowane  | (19)              | (2)               |
| Przeterminowane od 1 do 30 dni                                      | -                 | (4)               |
| Przeterminowane od 31 do 60 dni                                     | -                 | (846)             |
| Przeterminowane od 61 do 180 dni                                    | (689)             | -                 |
| Przeterminowane od 181 dni do roku                                  | -                 | (102)             |
| Przeterminowane powyżej roku  | (128)             | (124)             |
|   | <b>(836)</b>      | <b>(1 078)</b>    |
| <b>Wartość netto</b>  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Nieprzeterminowane  | 19 770            | 18 291            |
| Przeterminowane od 1 do 30 dni                                      | 795               | 3 795             |
| Przeterminowane od 31 do 60 dni                                     | 3                 | -                 |
| Przeterminowane od 61 do 180 dni                                    | -                 | -                 |
| Przeterminowane od 181 dni do roku                                  | -                 | -                 |
| Przeterminowane powyżej roku  | -                 | -                 |
|   | <b>20 568</b>     | <b>22 086</b>     |
| <b>Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Bilans otwarcia   | (1 078)           | (147)             |
| Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym                  | (748)             | (931)             |
| Bilans zamknięcia   | <b>(1 826)</b>    | <b>(1 078)</b>    |

*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

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

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. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość niewykorzystanych limitów kredytowych wyniosła 5 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. w trakcie pozyskiwania finansowania kredytowego (refinansowania) były należności leasingowe w kwocie 7 347 tys. zł.

|  | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umowy, ogółem | Do 1 miesiąca | Od 1 do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do roku | Od roku do 5 lat | Powyżej do 5 lat |
|--|-----------------|--|---------------|--------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Na dzień 31.12.2018</b>                       |                 |  |               |                    |                       |                  |                  |
| Pozyczki i należności, w tym:                    | 388 859         | 422 838  | 56 715        | 74 236             | 77 770                | 189 390          | 24 727           |
| należności z tytułu umów leasingu                | 289 230         | 322 955  | 6 988         | 45 960             | 68 059                | 177 221          | 24 727           |
| udzielone pożyczki                               | 49 111          | 50 371   | 215           | 28 276             | 9 711                 | 12 169           | -                |
| należności handlowe oraz pozostałe               | 25 876          | 24 870   | 24 870        | -                  | -                     | -                | -                |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 24 642          | 24 642   | 24 642        | -                  | -                     | -                | -                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:         | (476 403)       | (485 159)                                      | (47 546)      | (15 370)           | (189 514)             | (200 007)        | (32 722)         |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek        | (384 532)       | (392 985)                                      | (18 084)      | (15 370)           | (127 302)             | (199 507)        | (32 722)         |
| pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | (91 871)        | (92 174)                                       | (29 462)      | -                  | (62 212)              | (500)            | -                |
|  | (87 544)        | (62 321)                                       | 9 169         | 58 866             | (111 744)             | (10 617)         | (7 995)          |

|  | Wartość bieżąca | Przepływy pieniężne wynikające z umowy, ogółem | Do 1 miesiąca | Od 1 do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do roku | Od roku do 5 lat | Powyżej do 5 lat |
|--|-----------------|--|---------------|--------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Na dzień 31.12.2017</b>                       |                 |  |               |                    |                       |                  |                  |
| Pozyczki i należności, w tym:                    | 429 412         | 484 378  | 61 492        | 52 079             | 100 847               | 212 913          | 57 047           |
| należności z tytułu umów leasingu                | 337 034         | 389 999  | 9 088         | 32 989             | 90 035                | 206 374          | 51 513           |
| udzielone pożyczki                               | 38 443          | 40 364   | 217           | 17 262             | 10 812                | 6 539            | 5 534            |
| pozostałe należności                             | 23 707          | 23 787   | 21 959        | 1 828              | -                     | -                | -                |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 30 228          | 30 228   | 30 228        | -                  | -                     | -                | -                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:         | (507 862)       | (544 740)                                      | (49 870)      | (25 364)           | (154 272)             | (245 387)        | (69 847)         |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek        | (461 629)       | (498 246)                                      | (34 374)      | (25 149)           | (129 081)             | (239 795)        | (69 847)         |
| pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | (46 233)        | (46 494)                                       | (15 496)      | (215)              | (25 191)              | (5 592)          | -                |
|  | (78 450)        | (60 362)                                       | 11 622        | 26 715             | (53 425)              | (32 474)         | (12 800)         |

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na 31 grudnia 2018 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 2018 roku wynosi 19 132 tys. zł i generuje roczny przepływ na poziomie 13 681 tys. zł, natomiast w sektorze energetyki wynosi 3 408 tys. zł i generuje roczny przepływ na poziomie 559 tys. zł.

Zagadnienie zidentyfikowanego ryzyka płynności zostało opisane w nocie 7.4.

Poza transakcjami w zakresie nabywania uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku  
(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)

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.

*Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych*

|  | 31.12.2018      | 31.12.2017      |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b> |                 |                 |
| Pożyczki i należności, w tym:                    | 362 983         | 405 705         |
| <i>należności z tytułu umów leasingu</i>         | 289 230         | 337 034         |
| <i>udzielone pożyczki</i>                        | 49 111          | 38 443          |
| <i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>        | 24 642          | 30 228          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:         | (332 057)       | (409 031)       |
| <i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> | (332 057)       | (409 031)       |
|  | <u>30 926</u>   | <u>(3 326)</u>  |
| <br>   |                 |                 |
| <b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>   |                 |                 |
| Pożyczki i należności, w tym:                    | 23 470          | 23 707          |
| <i>należności handlowe oraz pozostałe</i>        | 23 470          | 23 707          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:         | (87 484)        | (85 947)        |
| <i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i> | (52 475)        | (52 598)        |
| <i>pozostałe zobowiązania</i>                    | (35 009)        | (33 349)        |
|  | <u>(64 014)</u> | <u>(62 240)</u> |

*Aktywa i zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej*

|   | 31.12.2018       | 31.12.2017       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>                               |                  |                  |
| Należności i pożyczki oparte na WIBOR       | 338 341          | 375 477          |
|   | <u>338 341</u>   | <u>375 477</u>   |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Zobowiązania</b>                         |                  |                  |
| Zobowiązania oparte na WIBOR                | (332 057)        | (409 031)        |
|   | <u>(332 057)</u> | <u>(409 031)</u> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Luka</b>                                 |                  |                  |
| Należności (- zobowiązania) oparte na WIBOR | 6 284            | (33 554)         |
|   | <u>6 284</u>     | <u>(33 554)</u>  |



*Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów o zmiennej stopie procentowej*

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwotę 309 tys. zł. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, pozostaną na stałym poziomie.

|                         | <b>Kapitał własny<br/>bez zysku lub<br/>straty bieżącego<br/>okresu</b> | <b>Zysk lub strata<br/>bieżącego<br/>okresu</b> |
|-------------------------|---|---|
| <b>31.12.2018</b>       |   |   |
| WIBOR (wzrost o 100 pb) |   | 309   |
| <b>31.12.2017</b>       |   |   |
| WIBOR (wzrost o 100 pb) |   | (33)  |

*Aktywa i zobowiązania oparte na stałej stopie procentowej*

|                                   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>                     |                   |                   |
| Należności w PLN                  | 23 470            | 23 707            |
|                                   | <u>23 470</u>     | <u>23 707</u>     |
| <b>Zobowiązania</b>               |                   |                   |
| Zobowiązania w PLN                | (87 484)          | (85 947)          |
|                                   | <u>(87 484)</u>   | <u>(85 947)</u>   |
| <b>Luka</b>                       |                   |                   |
| Należności (- zobowiązania) w PLN | (64 014)          | (62 240)          |
|                                   | <u>(64 014)</u>   | <u>(62 240)</u>   |

*Ryzyko cen sprzedaży*

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury oraz działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów Grupy na poziomie optymalnym. Wpływ na cenę energii elektrycznej ma wiele elementów, w tym między innymi czynniki rynkowe i regulacyjne. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na ceny energii na poziomie krajowym są:

- koszty paliw produkcyjnych,
- koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ilość energii wytwarzanej w OZE,
- 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.

*Ryzyko kosztów strategicznych*

Ścieżka cenowa energii elektrycznej będzie znacząco uzależniona od kosztów pozyskania paliwa produkcyjnego. Sytuacja w sektorze i konieczność jego restrukturyzacji w okresie średnioterminowym przełoży się niewątpliwie na zmianę cen paliw produkcyjnych. Kierunek zmian w sektorze nie jest jednoznaczny. Wobec powyższego oraz z uwagi na fakt, że paliwo produkcyjne stanowi główny składnik kosztu produkcji energii elektrycznej generuje to dodatkowe ryzyka w procesie zawierania umów na dostawę paliwa produkcyjnego zwłaszcza w długim terminie.

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. Przydziały darmowych uprawnień są niewystarczające do rozliczenia emisji CO<sub>2</sub> przez co wymagane są zakupy dodatkowych uprawnień na wolnym rynku. Wobec powyższego cena uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ulega fluktuacją.

### 36. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

| Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających-zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym: | Wartość bilansowa |              | Wartość godziwa |              |
|---|-------------------|--------------|-----------------|--------------|
|   | 31.12.2018        | 31.12.2017   | 31.12.2018      | 31.12.2017   |
| Swapy s topy procentowej  | (297)             | (180)        | (297)           | (180)        |
| <b>Razem</b>  | <b>(297)</b>      | <b>(180)</b> | <b>(297)</b>    | <b>(180)</b> |

### 37. 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                                   | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu                                   | 47 804                    | 13 625                    |
| Korekta należności z tytułu umów leasingu o przemieszczenia środków bezgotówkowo | 24 870                    | (1 738)                   |
| <b>Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu</b>                            | <b>72 674</b>             | <b>15 363</b>             |

| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych  | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych  | 4 143                     | (1 543)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych   | (4 006)                   | (36)                      |
| Zobowiązania odroczone w czasie wraz z efektem dyskonta w związku z zakupem akcji ETF-L ENERGO- UTECH SA | -                         | (444)                     |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych</b>   | <b>137</b>                | <b>(2 023)</b>            |

|   | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych        | 935                       | 16 804                    |
| Pozostałe   | (16)                      | 224                       |
| <b>Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych</b> | <b>919</b>                | <b>17 028</b>             |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

|   | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych                 | 23 065                    | (2 100)                   |
| Zmiana stanu rezerw odniesiona na kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń | (331)                     | (483)                     |
| Inne korekty  | 6                         | 153                       |
| <b>Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych</b>                    | <b>22 740</b>             | <b>(2 430)</b>            |

|  | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący  | (2 164)                   | (3 097)                   |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego             | (1 503)                   | 411                       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego             | (28)                      | (4 748)                   |
| Podatek dochodowy z poprzedniego okresu                          | 462                       |                           |
| <b>Podatek zapłacony w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>(3 233)</b>            | <b>(7 434)</b>            |

|   | 01.01.2018-<br>31.12.2018 | 01.01.2017-<br>31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| wpływ zmianym metody konsolidacji Energo-Biomasy z metody pełnej na wycenę wg metody praw własności | (1 076)                   | -                         |
| inne korekty  | -                         | (467)                     |
| <b>Inne korekty</b>   | <b>(1 076)</b>            | <b>(467)</b>              |

### 38. 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 2018 roku łączna wartość poniesionych nakładów z tytułu powyższej umowy wyniosła 130 mln zł. Inwestycja została zakończona i nie są przewidywane żadne dodatkowe nakłady.

### 39. 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.

Przeciwko Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO-UTECH S.A. (jednostka zależna), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

### 40. Leasing operacyjny, umowy najmu i dzierżawy

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

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

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

|               | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------|------------|------------|
| do roku       | -          | 102        |
| od 1 do 5 lat | -          | -          |
|               | <u>-</u>   | <u>102</u> |

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

|               | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---------------|---------------|---------------|
| do roku       | 14 497        | 8 082         |
| od 1 do 5 lat | 8 298         | 14 822        |
| powyżej 5 lat | 792           | 932           |
|               | <u>23 587</u> | <u>23 836</u> |

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).

#### 41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane to podmioty powiązane osobowo poprzez Członków Zarządu i RN.

##### *Transakcje z kadrą kierowniczą*

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2018 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:

|                          | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Wynagrodzenia zasadnicze | 497          | 470          |
| Premia                   | 544          | 856          |
|                          | <u>1 041</u> | <u>1 326</u> |

##### *Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi*

| Na dzień 31.12.2018 | Należności | Zobowiązania |
|---------------------|------------|--------------|
| MDW Glanowski       | -          | 9 900        |
| Autodirect S.A.     | 465        | -            |
|                     | <u>465</u> | <u>9 900</u> |

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku*  
*(sporządzone zgodnie z MSSF UE, w tysiącach złotych)*

| <b>Za okres 01.01.2018- 31.12.2018</b> | <b>Sprzedaż produktów</b> | <b>Pozostałe przychody</b> |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Autodirect S.A.                        | -                         | 19                         |
|  | -                         | -                          |

| <b>Za okres 01.01.2018- 31.12.2018</b> | <b>Zakupy usług</b> | <b>Pozostałe zakupy</b> |
|--|---------------------|-------------------------|
| MDW Glanowski                          |                     | 527                     |
|  | -                   | 527                     |

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

| <b>Na dzień 31.12.2017</b> | <b>Należności</b> | <b>Zobowiązania</b> |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| MDW Glanowski              | -                 | 8 797               |
| Autodirect SA              | 18                | -                   |
|                            | 18                | 8 797               |

| <b>Na dzień 31.12.2017</b> | <b>Zakupy usług</b> | <b>Pozostałe zakupy</b> |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|
| Autodirect SA              | -                   | 8                       |
| MDW Glanowski              |                     | 556                     |
|                            | -                   | 564                     |

Pozostałe zakupy stanowią odsetki związane z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były realizowane na warunkach rynkowych.

#### 42. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r.

Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2018 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 7,0 mln zł został wydłużony do odpowiednio: 2,3 mln zł - do 28 lutego 2020 r. i 4,7 mln zł – do 31 marca 2020 r.

#### 43. Zatrudnienie

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

|                          | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Stanowiska robotnicze    | 90                | 133               |
| Stanowiska nierobotnicze | 75                | 90                |
|                          | 165               | 223               |

#### 44. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej

W 2018 roku na podstawie umów z 17 lipca 2018 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a (nr KRS 0000339379). Wynagrodzenie wynikające z umowy wynosiło 195 tys. zł plus VAT.

W 2017 roku na podstawie umów z 19 czerwca 2017 roku o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz o przegląd śródrocznego finansowego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4a (nr KRS 0000339379). Wynagrodzenie wynikające z umowy wynosiło 169 tys. zł plus VAT

#### **45. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej 25 kwietnia 2019 roku.





**Sprawozdanie Zarządu Jednostki  
dominującej z działalności  
Grupy Kapitałowej  
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.  
w 2018 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 2017-2018</b> .....  | <b>8</b>  |
| 4.1. Stan zatrudnienia w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca).....   | 8         |
| 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) .....   | 9         |
| 4.4. System wynagrodzeń obowiązujący w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. ...   | 9         |
| <b>5. Sytuacja płacowa w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2018 roku</b> .....   | <b>9</b>  |
| Wysokość wynagrodzeń wraz z narzutami należnych w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) za 2018 rok 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 2017-2018 .....  | 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) .....  | 14        |
| <b>8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</b> .....   | <b>14</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>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.</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 .....  | 16        |
| 10.3. Główni odbiorcy.....  | 16        |
| <b>11. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2018 roku</b> .....  | <b>16</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| 12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami .....   | 17        |
| 13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanych na innych warunkach niż rynkowe.....   | 17        |
| 14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek   | 17        |
| 15. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym .....   | 17        |
| 16. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym .....   | 17        |
| 17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok .....   | 18        |
| 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.....  | 25        |
| 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. .... | 25        |
| 23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej. ....  | 25        |
| 24. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w spółkach Grupy Kapitałowej. ....  | 25        |
| 25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) w Jednostce dominującej Grupy Kapitałowej.....   | 25        |
| 26. 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.....  | 26        |
| 27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....  | 26        |
| 28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....   | 26        |
| 29. Dodatkowe informacje. ....   | 27        |
| 29.1. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....  | 27        |
| <i>Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego. ....</i>  | 27        |
| <i>Handel emisjami. ....</i>   | 27        |
| <i>Pozwolenie Zintegrowane. ....</i>   | 28        |
| <i>Kontrole w zakresie ochrony środowiska. ....</i>  | 28        |
| 29.2. Działania na rzecz otoczenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., sponsoring i darowizny .....   | 28        |
| 29.3. Audyty w zakresie systemu zarządzania jakością .....   | 29        |
| 29.4. Zdarzenia po dniu bilansowym .....   | 29        |
| <b>Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2018 roku: Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....</b>   | <b>31</b> |

## 1. Wstęp

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2018. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 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 współkontrolowaną jest ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. z siedzibą w Suliszewie 97, 78-500 Drawsko Pomorskie, w której spółka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada na koniec 2018 r. 19,99% wszystkich udziałów. Zmiana w odniesieniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nastąpiła w wyniku podniesienia kapitału spółki oraz objęcia nowoutworzonych udziałów przez drugiego wspólnika w dniu 6 września 2018 r.

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 dzierżawy pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych.

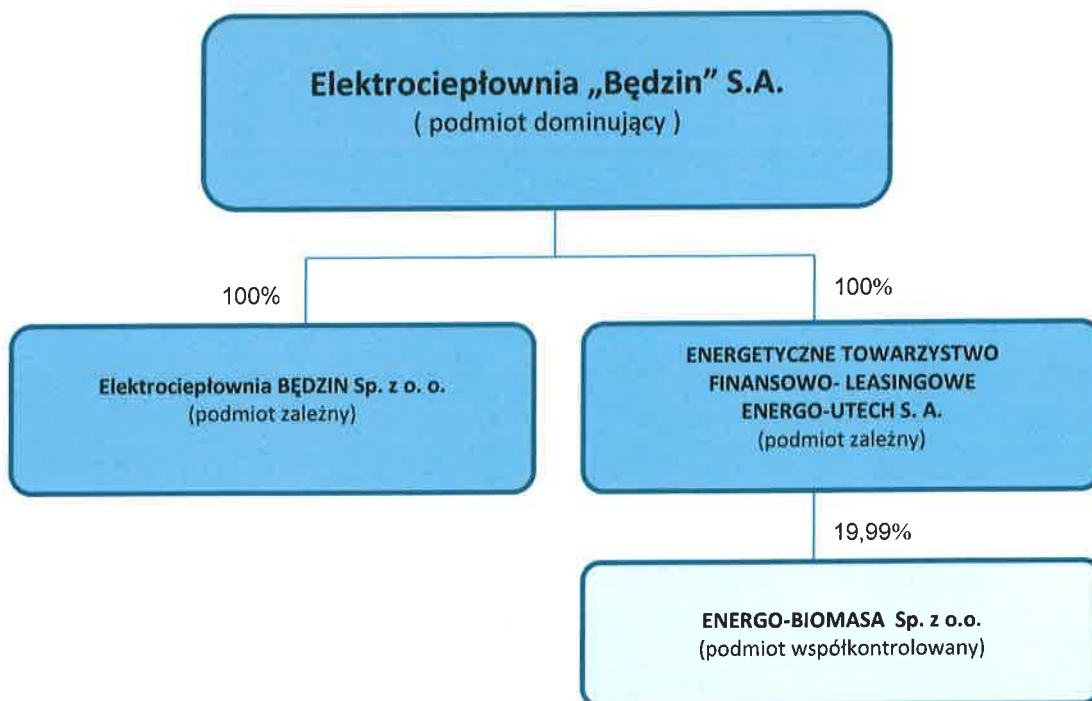
Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. są:

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

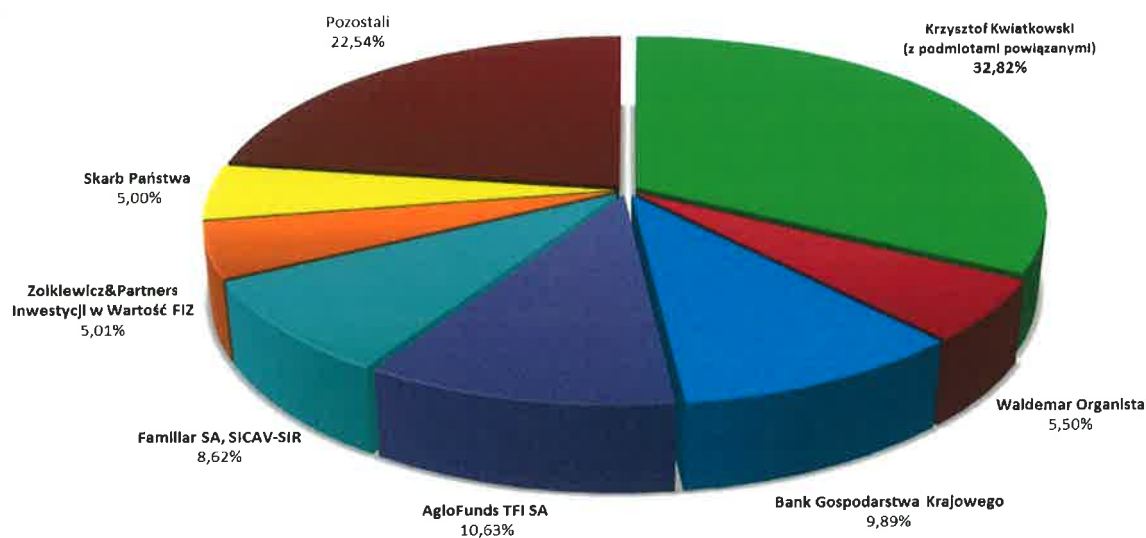
Zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (Dz.U.2018.757 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 Ustawy o Rachunkowości 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 2018 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 2018 r. 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 2016”. Oświadczenie o ich stosowaniu w 2018 r. stanowi Załącznik nr 1.

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

##### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

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

Na 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza działała w następującym pięcioosobowym składzie:

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

##### **Komitet Audytu**

W skład Komitetu Audytu w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 25 maja 2018 r. wchodził:

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

W związku z rezygnacją Pana Grzegorza Kwiatkowskiego z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, w dniu 25 maja 2018 r. do składu Komitetu Audytu został w jego miejsce powołany Pan Wojciech Sobczak.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Komitet Audytu składał się z:

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

### **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 oraz Członków Zarządu powołuje Zgromadzenie Wspólników. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ 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 3 osób. Prezesa i Wiceprezesów Zarządu wybiera Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa trzy lata.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu, w związku ze złożeniem w dniu 28 czerwca 2018 r., rezygnacji z zajmowanego stanowiska przez Pana Adama Andrzejewskiego – Wiceprezesa Zarządu, uległ zmianie. W okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. Zarząd pełnił swoją funkcję w składzie:

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

Natomiast od 1 lipca 2018 r. do składu Zarządu powołano Pana Grzegorza Kwiatkowskiego. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd składał się z:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| 1. Krzysztof Kwiatkowski | - Prezes Zarządu,     |
| 2. Bożena Poznańska      | - Wiceprezes Zarządu, |
| 3. Grzegorz Kwiatkowski  | - Członek Zarządu.    |



## Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 25 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki VII kadencji funkcjonowała w następującym składzie:

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

W dniu 25 kwietnia odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które uchwalał nr 14 z dnia 25 kwietnia 2018 r. zmieniło ilość członków Rady Nadzorczej spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. do 3 członków i powołała Radę Nadzorczą Spółki VIII kadencji. W okresie od 25 kwietnia 2018 roku do 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

- |                       |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| 1. Łukasz Magin       | Przewodnicząc Rady          |
| 2. Waldemar Organista | Z-ca Przewodniczącego Rady, |
| 3. Witold Grzybowski  | Członek Rady,               |

## 4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2017-2018

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

| Wyszczególnienie                   | Stan zatrudnienia na 31.12.2018 r. | Stan zatrudnienia na 31.12.2017 r. |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zatrudnienie ogółem, w tym:</b> | <b>4</b>                           | <b>3</b>                           |
| Zarząd                             | 1                                  | 1                                  |
| Administracja                      | 3                                  | 2                                  |

W 2018 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- zatrudnienie 1 osoby na podstawie umowy o pracę.

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

| Wyszczególnienie                    | Stan zatrudnienia na 31.12.2018 roku | Stan zatrudnienia na 31.12.2017 roku |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Zatrudnienie ogółem, w tym</b>   | <b>144</b>                           | <b>145</b>                           |
| Zarząd                              | 2                                    | 2                                    |
| Administracja                       | 31                                   | 31                                   |
| Kadra Inżynieryjno-techniczna       | 20                                   | 20                                   |
| Pracownicy produkcyjni              | 14                                   | 15                                   |
| Pracownicy bezpośrednio-produkcyjni | 77                                   | 77                                   |

W 2018 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- przyjęcia – 7 osób na podstawie Kodeksu Pracy,
- zwolnienia – 8 osób, w tym:
  - 5 osób na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 Kodeksu Pracy – porozumienie stron – emerytura,

- 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 2 Kodeksu Pracy – rozwiązanie umowy o pracę za wypowiedzeniem,
- 1 osoba na podstawie art. 30 § 1 pkt 1 Kodeksu Pracy – porozumienie stron,  
1 osoba na podstawie art. 53 § 1 pkt 1 lit. b Kodeksu Pracy świadczenie rentowe

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

| Wyszczególnienie               | Stan zatrudnienia na 31.12.2018 r. | Stan zatrudnienia na 31.12.2017 r. |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zatrudnienie ogółem,<br>w tym: | 19                                 | 19                                 |
| Zarząd                         | 3                                  | 3                                  |
| Administracja                  | 16                                 | 16                                 |

W 2018 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

- a) przyjęcia i powołania – 1 osoba na podstawie Kodeksu Pracy
- b) zwolnienia i odwołania – 1 osoba na podstawie Kodeksu Pracy.

#### 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 Jednostce dominującej nie funkcjonują programy motywacyjne ani premie oparte na kapitale emitenta.

W Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. obowiązuje Regulamin Wynagradzania z 26 października 2015 r. zatwierdzony uchwałą nr 52/2015 z 4 listopada 2015 r., który zawiera w szczególności tabele stawek wynagrodzenia zasadniczego oraz zasady przyznawania i wypłacania premii rocznej i kwartalnej dla pracowników spółki.

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 2018 roku

**Wysokość wynagrodzeń wraz z narzutami należnych w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) za 2018 rok osobom zarządzającym.**

Wynagrodzenie Zarządu

| L.p | Nazwisko i Imię       | 2018<br>Wynagrodzenie brutto<br>w tys. zł | 2017<br>Wynagrodzenie brutto<br>w tys. zł |
|-----|-----------------------|---|---|
| 1.  | Kwiatkowski Krzysztof | 380,0                                     | 312,0                                     |
|     | RAZEM                 | 380,0                                     | 312,0                                     |

## Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

| L.p | Nazwisko i Imię      | 2018<br>Wynagrodzenie brutto<br>w tys. zł | 2017<br>Wynagrodzenie brutto<br>w tys. zł |
|-----|----------------------|---|---|
| 1.  | Niedźwiecki Janusz   | 51,6                                      | 51,7                                      |
| 2.  | Organista Waldemar   | 45,6                                      | 45,7                                      |
| 3.  | Glanowski Wiesław    | 45,6                                      | 45,7                                      |
| 4.  | Piętoń Józef         | 0,0                                       | 21,4                                      |
| 5.  | Mirosław Leń         | 45,6                                      | 24,3                                      |
| 6.  | Kwiatkowski Grzegorz | 22,8                                      | 45,7                                      |
| 7.  | Węgorkiewicz Maciej  | 0,0                                       | 21,4                                      |
| 8.  | Sobczak Wojciech     | 45,6                                      | 24,3                                      |
|     | <b>RAZEM</b>         | <b>256,8</b>                              | <b>280,2</b>                              |

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

Średniomiesięczne wynagrodzenie bez Zarządu w Jednostce dominującej w latach 2017-2018.

| Osobowy fundusz płac                  | Średniomiesięczne wynagrodzenie<br>bez Zarządu<br>(tys zł /miesiąc) |      |
|---------------------------------------|---|------|
|                                       | 2018  | 2017 |
| Wynagrodzenie ogółem                  | 8,29  | 2,76 |
| Wynagrodzenie bez odpraw              | 8,29  | 2,76 |
| Wynagrodzenie bez wypłat okresowych * | 8,29  | 2,76 |

\*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 1 041 tys. zł.

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

### 6.1. Sytuacja ekonomiczno- finansowa.

| Wyszczególnienie (tys. zł)               | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                     | <b>451 314</b> | <b>494 529</b> |
| <b>Aktywa obrotowe,</b><br><b>w tym:</b> | <b>211 273</b> | <b>215 845</b> |
| Zapasy                                   | 29 263         | 20 546         |
| Należności krótkoterminowe               | 117 440        | 136 809        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty       | 24 642         | 30 228         |
| <b>Kapitał własny</b>                    | <b>172 242</b> | <b>169 694</b> |
| Zobowiązania długoterminowe              | 230 901        | 317 241        |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 259 444        | 223 439        |
| <b>Suma bilansowa</b>                    | <b>662 587</b> | <b>710 374</b> |

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 43.215 tys. zł):

- zmniejszenie poziomu należności długoterminowych z tytułu umów leasingu oraz zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych,

**Czynniki zmian aktywów obrotowych (spadek o 4.572 tys. zł) – to głównie:**

- spadek należności w segmencie finansowym - Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.

**Czynniki zmian zobowiązań długoterminowych (spadek o 86.340 tys. zł):**

- spadek zobowiązań kredytowych związanych z finansowaniem działalności leasingowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.
- przekwalifikowanie obligacji wyemitowanych przez spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. do zobowiązań krótkoterminowych.

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

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych wobec podmiotów niepowiązanych ponad wartość nieobciążonych krótkoterminowych aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 48,2 mln zł.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r.

Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2018 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 7,0 mln zł został wydłużony do odpowiednio: 2,3 mln zł - do 28 lutego 2020 r. i 4,7 mln zł – do 31 marca 2020 r. Na skutek opisanych powyżej zdarzeń po dniu bilansowym omawiana nadwyżka zmniejszyła się do wartości 25,0 mln zł, co Grupa planuje pokryć środkami wypracowanymi przez Grupę w 2019 r.

## 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 2018 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

| Wyszczególnienie (tys. zł)                                       | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| Przychody  | 207 049       | 204 757       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                   | 7 758         | 7 448         |
| Koszty rodzajowe   | -185 067      | -168 190      |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                         | -4 634        | -2 095        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                      | -2 314        | -2 085        |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                    | <b>22 792</b> | <b>39 835</b> |
| Przychody finansowe  | 4 084         | 1 592         |
| Koszty finansowe   | -21 592       | -22 182       |
| Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności | -505          | -             |
| <b>Zysk/strata z działalności gospodarczej</b>                   | <b>4 779</b>  | <b>19 245</b> |
| Podatek dochodowy  | - 1 963       | - 4 899       |
| <b>Zysk/strata netto</b>   | <b>2 816</b>  | <b>14 346</b> |



Rok 2018 Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zamknęła zyskiem netto w wysokości 2.816 tys. zł. Obejmuje on wynik osiągnięty w segmencie energetyka w kwocie 4.972 tys. zł i wynik z segmentu finansowego w kwocie -2.156 tys. zł.

Czynniki zmiany zysku netto Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (spadek o 11.530 tys. zł):

- znaczący wzrost cen uprawnień do emisji CO2
- wzrost cen węgla.

### 6.3. Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w latach 2017-2018

| Wskaźnik                                 | 2018 | 2017 |
|--|------|------|
| Zadłużenia ogólnego <sup>1</sup>         | 0,74 | 0,76 |
| Zadłużenia długoterminowego <sup>2</sup> | 1,34 | 1,87 |
| Płynność szybka <sup>3</sup>             | 0,70 | 0,87 |
| Płynność bieżąca <sup>4</sup>            | 0,81 | 0,97 |

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 nieco się zmniejszył, podobnie jak poziom wskaźnika zadłużenia.

Wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikających z przekwalifikowania obligacji miał decydujący wpływ na obniżenie poziomu wskaźników płynności.

## 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 jest budowana 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,
- zwiększenie rynków zbytu ciepła poprzez wdrożenie nowych inicjatyw w obszarze klientów,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej poprzez udział w rynku mocy,
- polityka kontraktowania w obszarach :sprzedaż energii elektrycznej, zakup uprawnień do emisji CO2,
- przygotowanie spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. do spalania innego rodzaju paliwa niż węgiel kamienny (gaz),
- wzrost efektywności ekonomicznej prowadzonej przez spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. działalności poprzez uzyskanie dodatkowych dochodów ze sprzedaży nadwyżek wody produkowanej w zmodernizowanej stacji demineralizacji wody

- rozwój oferty produktowej w segmencie finansowym skierowanej dla klienta korporacyjnego oraz jednostek samorządu terytorialnego ze szczególnym uwzględnieniem leasingu inwestycyjnego oraz wykupu wierzytelności,
- wzrost wolumenu sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych przy jednoczesnej budowie marży,
- budowa długotrwałych relacji z Klientami,
- optymalnego wykorzystania potencjału organizacji.

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

Głównym konkurentem jednostki zależnej spółki Elektrociepłownia 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 Katowice), które to spółki należą do grupy TAURON Polska Energia S.A. Ponadto na lokalnym rynku funkcjonuje spółka TAMEH, w której 50% udziałów posiada TAURON Polska Energia S.A.

ZW Katowice dysponuje blokiem ciepłowniczym BCF100 z kotłem fluidalnym węglowym CFB 134 o mocy cieplnej 180 MW oraz szczytowymi kotłami wodnymi gazowo-olejowymi o mocy zainstalowanej 3x38 MW.

W Elektrowni Łagisza przewidywane jest wyłączenie z eksploatacji w 2019 roku bloków nr 6 i 7 o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej w wysokości 306 MW (osiągalna moc cieplna 279,20 MW). We wrześniu 2018 roku TAURON Wytwarzanie S.A. podpisał umowę z Mostostalem Warszawa na uciepłownienie bloku nr 10 w Elektrowni Łagisza w ramach, której zostanie przeprowadzona modernizacja turbiny 460 MW wraz z dostosowaniem układu wyprowadzenia ciepła. Dodatkowo planowana jest też budowa kotłów szczytowo-rezerwowych. Uciepłownienie bloku nr 10 ma zapewnić 150 MW mocy cieplnej. Źródło szczytowo-rezerwowe ma być złożone z czterech takich samych kotłów o mocy cieplnej około 36 MWt każdy ze zbiornikami oleju 2 x 2000 m<sup>3</sup>.

W ramach Programu Likwidacji Niskiej Emisji do 2022 roku TAURON Ciepło Sp. z o.o. planuje przyłączyć 183 MW mocy cieplnej w ośmiu miastach aglomeracji śląsko-dąbrowskiej objętych niską emisją tj.: w Będzinie, Chorzowie, Czeladzi, Dąbrowie Górniczej, Katowicach, Siemianowicach Śląskich, Sosnowcu i w Świętochłowicach. Poza tym w latach 2018-22 TAURON Ciepło Sp. z o.o. ma w planach pozyskanie na tym rynku nowych odbiorców o łącznej mocy zamówionej na poziomie 237 MW. Potencjał rynku ciepła wynosi 420 MW, a sukcesywne przyłączanie nowych odbiorców może korzystnie wpłynąć na wielkość mocy zamówionej i sprzedaż ciepła w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

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, co 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.

Alternatywą może być pozyskiwanie przez Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. odbiorców końcowych ciepła na zasadach TPA lub pośrednie uczestnictwo w efektach Programu Likwidacji Niskiej Emisji.



### 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 22 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.

Przeciwko spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. (jednostka zależna), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

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

Przychody z tytułu usług świadczonych przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. Jednostka dominująca przedstawiały się następująco:

| Przychody (w tys. zł)       | 2018         | 2017         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| przychody z tytułu leasingu | 2 008        | 2 112        |
| pozostałe przychody         | 995          | 332          |
| <b>razem</b>                | <b>3 003</b> | <b>2 444</b> |

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)                   | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| przychody z tytułu leasingu             | 24 487        | 23 935        |
| przychody z tytułu faktoringu           | 1 638         | 1 337         |
| przychody z tytułu dzierżawy            | 4 661         | 5 796         |
| przychody z tytułu udzielonych pożyczek | 1 265         | 1 319         |
| pozostałe przychody                     | 187           | 392           |
| <b>razem</b>                            | <b>32 237</b> | <b>32 779</b> |

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

Struktura produkcji w 2017 i 2018 roku przedstawiała się następująco:

| Produkcja                            | Jedn. | 2018      | 2017      |
|--------------------------------------|-------|-----------|-----------|
| <b>Ciepło w postaci gorącej wody</b> | GJ    | 2 133 041 | 2 395 266 |
| <b>Ciepło w postaci pary wodnej</b>  | GJ    | 293 939   | 297 986   |
| <b>Energia elektryczna</b>           | MWh   | 479 297   | 462 245   |

Struktura ilościowej sprzedaży w 2018 roku przedstawiała się następująco:

| Sprzedaż                                     | Jedn. | 2018      | 2017      |
|--|-------|-----------|-----------|
| <b>Ciepło</b>                                | GJ    | 2 136 356 | 2 411 949 |
| <b>Energia elektryczna własnej produkcji</b> | MWh   | 404 336   | 391 570   |

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

### 10.1. Rynki zbytu

Dla Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jako spółki holdingowej zarządzającej spółkami zależnymi rynkami zbytu są rynki zbytu spółek zależnych.

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

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

**10.2. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi****Węgiel kamienny**

|                            |               |         |
|----------------------------|---------------|---------|
| Polska Grupa Górnicza S.A. | 273 300,16 Mg | 90,40 % |
| ATEX                       | 20 000,42 Mg  | 6,60 %  |
| PGG Bolesław Śmiały        | 3 588,14 Mg   | 1,20 %  |
| PGG RUCH HALEMBA           | 5 295,62 Mg   | 1,80 %  |

**Woda**

|  |                          |
|--|--------------------------|
| Rejonowe Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Sosnowcu S.A. | - 46 213 m <sup>3</sup>  |
| Rzeka Przemsza   | - 717 329 m <sup>3</sup> |

**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 2018 r. wynosiła łącznie 324.164 tys. zł.

**Główne banki finansujące:**

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| PEKAO S.A.      | 157.742 tys. zł |
| ALIOR BANK S.A. | 41.247 tys. zł  |
| mBank S.A.      | 39.727 tys. zł  |
| PKO BP S.A.     | 28.576 tys. zł  |

**10.3. Główni odbiorcy****Odbiorcy energii elektrycznej**

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

**Odbiorcy ciepła**

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

**Odbiorcy usług finansowych**

|                        |                         |              |
|------------------------|-------------------------|--------------|
| „WARBUS” Sp. z o.o.    | 9 umów na łączną kwotę  | 24,43 mln zł |
| PUK Kolprem Sp. z o.o. | 13 umów na łączną kwotę | 23,86 mln zł |
| Rail Polska Sp. z o.o. | 11 umów na łączną kwotę | 21,08 mln zł |

**11. Informacje o obowiązujących umowach znaczących dla działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2018 roku**

30 września 2014 r. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawarła kontrakt na realizację zadania pn. „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.” z SBB ENERGY S.A. o wartości 129.975 tys. zł.

Środki na finansowanie inwestycji zostały pozyskane w ramach Grupy Kapitałowej przez Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo Utech S.A. z kredytu bankowego.

Inwestycja została zakończona w marcu 2018 r. oddaniem ostatniej części instalacji.

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

W 2018 roku wystąpiły transakcje nabycia akcji Jednostki dominującej przez Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Pana Krzysztofa Kwiatkowskiego. Wynikiem transakcji było zwiększenie zaangażowania w kapitale zakładowym Jednostki dominującej Prezesa Zarządu Jednostki dominującej wraz z podmiotami powiązanymi do 32,82% (1.033.499 akcji).

W 2018 roku wystąpiły transakcje zbycia akcji Jednostki dominującej przez Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej Pana Waldemara Organistę. Wynikiem transakcji było zmniejszenie zaangażowania w kapitale zakładowym Jednostki dominującej Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej do 5,50% (173.146 akcji).

W dniu 6 września 2018 r. nastąpiła zmiana poziomu udziałów z poziomu 99,95% do 19,99%, co spowodowało, że jednostka zależna spółka ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. stała się jednostką wspólnie kontrolowaną.

## **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**

W 2018 roku podpisanych zostało 35 umów kredytowych na łączną kwotę: 79.404 tys. zł. Umowy podpisano między innymi z bankiem PEKAO S.A. (38.437 tys. zł), mBank S.A. (25.849 tys. zł) oraz BGK (6.000 tys. zł).

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

W 2018 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**

1 grudnia 2017 roku otrzymano gwarancję dobrego wykonania umowy od SBB Energy S.A. na wykonanie zadania „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o.”. Zgodnie z warunkami umowy dla etapu III otrzymano zabezpieczenie zobowiązań z tytułu. rękojmi lub gwarancji jakości w wysokości 574 tys. zł. Gwarancja ważna jest do 8 listopada 2019 roku.

Spółka otrzymała deklarację wekslową z 29 stycznia 2018 roku do weksla in blanco wystawionego przez Wojewódzki Szpital Specjalistyczny im. Św. Barbary w Sosnowcu na sumę odpowiadającą należnościom wymagalnym w dniu wystawienia weksla, wynikających z umowy nr 12/EC/2018 do kwoty 1 905 tys. zł.

26 marca 2018 roku Spółka otrzymała gwarancję zabezpieczającą zobowiązania wynikające z tytułu rękojmi i gwarancji jakości nr BOFH18010862 GP/K z SBB Energy S.A. do kwoty 359 tys. zł. Gwarancja obowiązuje do 20 marca 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 2018.

#### **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.

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych wobec podmiotów niepowiązanych ponad wartość nieobciążonych krótkoterminowych aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 48,2 mln zł.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16,2 mln zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r.

Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2018 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 7,0 mln zł został wydłużony do odpowiednio: 2,3 mln zł - do 28 lutego 2020 r. i 4,7 mln zł – do 31 marca 2020 r. Na skutek opisanych powyżej zdarzeń po dniu bilansowym omawiana nadwyżka zmniejszyła się do wartości 25,0 mln zł, co Grupa planuje pokryć środkami wypracowanymi przez Grupę w 2019 r.

#### **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 2018 roku**

W 2018 roku w Grupie Kapitałowej wykonano zadania inwestycyjne na kwotę 7 625 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.

28 lutego 2018 roku dokonano odbioru końcowego i przejścia do eksploatacji „Modernizacji Stacji Przygotowania Wody”.

5 marca 2018 roku dokonano odbioru końcowego i przejścia do eksploatacji Etapu V „Budowy instalacji odazotowania spalin kotła WP-70 nr 5”.

W ramach projektu „Innowacyjna instalacja technologiczna zapewniająca optymalną współpracę elektrociepłowni z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła wspomagana inteligentnym systemem podejmowania decyzji na rynku sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej” zrealizowano w 2018 roku zadanie pn. „Doposażenie i modyfikacja układu technologicznego EC BĘDZIN – zabudowa pompy sieciowej PS4\* wraz z orurowaniem, armaturą i instalacją elektryczną i AKPiA, celem doposażenia instalacji technologicznej w ramach realizacji projektu”. 12 października 2018 roku dokonano odbioru końcowego i przejścia do eksploatacji zadania inwestycyjnego.

Jednostka dominująca obsługuje, przeprowadzoną w dniu 13 kwietnia 2015 r. emisję obligacji w trybie art.9 ust.3 ustawy z 29 czerwca 1995 r. 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 roku 2018 r. został wydłużony okres obowiązywania emisji do dnia 10 kwietnia 2019 r.

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

#### **Planowana działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A w 2019 roku**

Planowane w Grupie Kapitałowej na 2019 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 2019 roku ponieść nakłady w wysokości 1.020,5 tys. zł na inwestycje związane z przystosowaniem Spółki do funkcjonowania po 2019 roku.

W 2019 roku spośród inwestycji wewnętrznych planowana jest między innymi realizacja:

- modernizacja analizatora gazów,
- modernizacja systemu monitorowania produkcji energii elektrycznej,
- wymiana rozdzielni hydroforni,
- wymiana pompy wody chłodzącej PC4,
- wykonanie zabezpieczenia kotłowni K5 – K7 przed wpływem niskich temperatur w okresie zimowym po rozbiórce kotłów,
- modernizacja elewacji budynku BUS.

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



### **Działalność remontowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A w 2018 roku**

W 2018 roku zakres rzeczowy prac zrealizowano na kwotę 9 961 tys. zł. Prace remontowe przebiegały zgodnie z harmonogramem.

W ramach zaplanowanych na powyższy okres remontów podstawowych urządzeń produkcyjnych wykonano między innymi: remont średni kotła WP-70 Nr 5 wraz z elektrofiltrem, w ramach remontu bieżącego remont turbozespołu 13UCK80 o mocy 81,5 MW oraz kotła OP-140 Nr 6 i 7 wraz z elektrofiltrami.

W grudniu 2018 roku zakończono rozbiórkę kotła WP-120 Nr 8.

### **Planowana działalność remontowa Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A w 2019 roku**

Zaplanowane przez jednostkę zależną Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. środki finansowe na działalność remontową w 2019 roku wynoszą 10 480 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 turbozespołu TG-1, kotłów parowych OP-140 Nr 6 i 7 oraz kotła wodnego WP-70 Nr 5.

Zaplanowane remonty średnie urządzeń pomocniczych obejmują wykonanie prac remontowych na gospodarce wodnej, układzie odzūżlania, maszynowni, młynach kotłów parowych i wodnych oraz w budynkach i budowlach 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.**

### **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, jaki szczegółowych rozwiązań prawnych i wpływać między innymi na ceny energii elektrycznej.

### **Otoczenie prawne i regulacyjne.**

Działalność Grupy Kapitałowej w sektorze energetyka prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnym regulacjom prawnym, czy to na poziomie krajowym, czy też na poziomie Unii Europejskiej. Uregulowania prawne to często efekt decyzji politycznych, stąd istnieje ryzyko częstych zmian w tym zakresie, których Grupa Kapitałowa nie jest w stanie przewidzieć.

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej jest regulowana poprzez bieżący kształt systemu prawnego, określającego ramy prowadzenia działalności gospodarczej na rynku krajowym, w tym min. w obszarze systemu podatkowego, prawa pracowniczego, ochrony konkurencji i konsumentów, ochrony środowiska, prawne wymogi w zakresie ochrony środowiska stają się bardziej rygorystyczne, co w przyszłości może spowodować konieczność wydatkowania dodatkowych środków. Istnieje ryzyko zmian w w/w obszarach zarówno na gruncie konkretnych aktów prawnych jak i indywidualnych interpretacji, które to mogą stać się źródłem potencjalnych zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej.

Działalność w sektorze energetycznym podlega 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 zarówno Spółek, jak i Grupy Kapitałowej w segmencie energetyka.

Przez cały 2018 rok kontynuowano korzystanie ze wsparcia dla energii elektrycznej wytwarzanej w wysokosprawnej kogeneracji w postaci pozyskiwania świadectw pochodzenia z kogeneracji tzw. „świadectw czerwonych”. W myśl zapisów ustawy z 14 grudnia 2018 roku o promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, od 2019 dotychczasowy system wsparcia dla kogeneracji uległ zmianie i Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. nie kwalifikuje się do korzystania z nowych mechanizmów wsparcia.

W związku ze zmianą ustawy Prawo Energetyczne od 2019 roku przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej jest obowiązane sprzedawać wytworzoną energię elektryczną na giełdach towarowych w rozumieniu ustawy z 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, na rynku organizowanym przez podmiot prowadzący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rynek regulowany lub na zorganizowanej platformie obrotu.

2 sierpnia 2017 roku Prezydent RP podpisał ustawę Prawo wodne regulującą gospodarowanie wodami, w tym kształtowanie i ochronę zasobów wodnych, korzystanie z wód oraz zarządzanie zasobami wodnymi, sprawy własności wód oraz gruntów pokrytych wodami oraz zasady gospodarowania tymi składnikami w odniesieniu do majątku Skarbu Państwa. Ustawa likwiduje zwolnienia z opłat z tytułu gospodarczego wykorzystania wody do celów energetycznych i wprowadza dodatkowo opłaty z tego tytułu począwszy od 2018 roku.

Ustawą z 28 grudnia 2018 roku (Dz.U.2018.2538) o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw wprowadzono tzw. zamrożenie cen energii.

Ustawa przewiduje program składający się z czterech działań, które pozwolą ustabilizować ceny energii elektrycznej w 2019 roku. Ustawa dotyczy wszystkich odbiorców w kraju, w tym gospodarstw domowych, samorządów i przedsiębiorstw.

### **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 r., 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, w 2017 roku instalację odazotowania spalin kotła OP-140 nr 6, a w 2018 roku instalację odazotowania spalin kotła WP-70 nr 5.

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

Spółka grupy kapitałowej Elektrociepłownia 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. Dodatkowo Spółka w styczniu 2019 roku rozpoczęła wdrażanie programu dofinansowania budowy lub modernizacji instalacji wewnętrznych nowych odbiorców końcowych, którzy przyłączą się do systemu ciepłowniczego.

#### **Nowe wymagania środowiskowe.**

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (IED) wprowadza nowe zaostrzone 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.

17 sierpnia 2017 roku została opublikowana Decyzja wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z 31 lipca 2017 roku ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE.

Opublikowanie prawomocnego dokumentu rozpoczęło 4-letni okres na dostosowanie się zakładów do wymagań określonych w w/w dokumencie. Wynika z tego, że wymagania określone w konkluzjach BAT zaczną obowiązywać od 17 sierpnia 2021 roku.

#### **Europejski system EU ETS.**

8 kwietnia 2018 roku weszła w życie dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej 2018/40 z 14 marca 2018 roku zmieniająca dyrektywę 2003/87/WE w celu wzmocnienia efektywności pod względem kosztów redukcji emisji oraz inwestycji niskoemisyjnych oraz decyzję (UE) 2015/1814 (DZ.U. UE L nr 76 s.3 i nast.). Dokument wprowadził szereg reform dotychczasowego systemu. Zmiany dotyczą IV okresu funkcjonowania systemu w latach 2021–2030. Do głównych założeń IV fazy systemu EU ETS należą:

- uruchomienie mechanizmu stabilizacji rynkowej MSR (Market Stability Reserve tj. Rezerwa Stabilności Rynku),
- zwiększenie współczynnika redukcji liniowej LRF (Liner Reduction Factor tj. liniowy współczynnik redukcji),
- utworzenie Funduszu Innowacji oraz modernizacji,
- ilość uprawnień dostępnych na aukcjach uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ilość bezpłatnych uprawnień przyznawanych w okresie regulacji.

#### **Rynki finansowe (MiFiD2).**

W styczniu 2018 roku zaczął obowiązywać nowy pakiet regulacji MiFiD II, mający na celu wzmocnienie rynków instrumentów finansowych. Dzięki wprowadzonym regulacjom uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> z początkiem roku stały się instrumentem finansowym, co umożliwiło wielkim instytucjom finansowym grę na tym rynku

21 kwietnia 2018 roku weszła w życie ustawa z 1 marca 2018 roku o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (DZ.U.2018.685), której celem była

implementacja do polskiego porządku prawnego tzw. dyrektywy MIFIDII. Celem zmian było zwiększenie bezpieczeństwa i przejrzystości kontraktowania oraz wzmocnienie nadzoru regulacyjnego nad rynkiem towarowych kontraktów pochodnych, uprawnień do emisji i ich instrumentów pochodnych.

#### **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. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na ceny energii na poziomie krajowym są:

- koszty paliw produkcyjnych,
- koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ilość energii wytwarzanej w OZE,
- 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.

#### **Zapotrzebowanie na energię elektryczną.**

Zgodnie z prognozą Ministerstwa Gospodarki zawartą w dokumencie „Aktualizacja prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do 2030 roku” zapotrzebowanie na energię elektryczną w najbliższych latach będzie rosło we wszystkich sektorach gospodarki i produkcja energii elektrycznej netto wzrośnie do 2030 roku do 193,3 TWh. 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.

#### **Polityka energetyczna Polski do 2040 roku.**

W 2018 roku Ministerstwo Energii rozpoczęło pracę nad Polityką Energetyczną Polski do 2040 i przedłożyło projekt w tym zakresie do konsultacji.

Główne kierunki polityki na lata przyszłe to:

- optymalne wykorzystanie własnych zasobów energetycznych,
  - rozbudowa infrastruktury wytwórczej i sieciowej energii elektrycznej,
  - dywersyfikacja dostaw gazu i ropy oraz rozbudowa infrastruktury sieciowej,
  - rozwój rynków energii,
  - wdrożenie energetyki jądrowej,
  - rozwój odnawialnych źródeł energii,
  - rozwój ciepłownictwa i kogeneracji,
- poprawa efektywności energetycznej gospodarki.

### **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.

### **Rynek mocy.**

W 2017 roku uchwalono ustawę o rynku mocy (Dz.U.2018 poz 9), której celem jest zapewnienie ciągłości oraz stabilności dostaw energii elektrycznej zarówno dla przemysłu jak i gospodarstw domowych. Wprowadzenie rynku mocy oznacza zmianę struktury rynku energii z rynku jednotowarowego na rynek dwutowarowy, gdzie transakcjom będzie podlegała oprócz wytworzonej energii elektrycznej, również gotowość do dostarczenia energii do sieci (moc dyspozycyjna netto). Wybór wynagradzanych jednostek rynku mocy następować będzie w oparciu o aukcje typu holenderskiego. Na rynku mocy będą przeprowadzane aukcje mocy, w których dostawcy mocy będą oferować obowiązek mocowy, czyli zobowiązanie dostawcy mocy do pozostawania w okresie dostaw w gotowości do dostarczania określonej mocy elektrycznej do systemu przez jednostkę rynku mocy oraz do dostawy określonej mocy elektrycznej do systemu w okresach zagrożenia. Pierwsze aukcje odbyły się w 2018 roku i dotyczyły okresu dostaw w latach 2021-2023. Spółka Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. została objęta obowiązkiem mocowym w wysokości 55 MWe w 2021 i 2022 roku. Szacowane przychody z tego tytułu to odpowiednio 13,2 mln zł i 10,89 mln zł.

### **Sytuacja w krajowym sektorze górnictwa węgla kamiennego.**

Ścieżka cenowa energii elektrycznej będzie znacząco uzależniona od kosztów pozyskania paliwa produkcyjnego. Sytuacja w sektorze i konieczność jego restrukturyzacji w okresie średnioterminowym przełoży się niewątpliwie na zmianę cen paliw produkcyjnych. Kierunek zmian w sektorze nie jest jednoznaczny. Wobec powyższego oraz z uwagi na fakt, że paliwo produkcyjne stanowi główny składnik kosztu produkcji energii elektrycznej generuje to dodatkowe ryzyka w procesie zawierania umów na dostawy paliwa produkcyjnego zwłaszcza w długim terminie.

### **Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych (RODO).**

Od 25 maja 2018 roku obowiązuje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.

RODO obowiązuje we wszystkich krajach członkowskich. Rozporządzenie wprowadza nowe zasady przetwarzania danych osobowych i nakłada na administratorów danych nowe obowiązki. Wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia Będzin S.A. prowadząc działalność gospodarczą uwzględniają wymagania nowych przepisów, ze szczególnym uwzględnieniem zapewnienia bezpieczeństwa przetwarzanych danych osobowych, gwarantując ochronę praw i wolności osób, których dane przetwarza.

## **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 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W 2018 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 premiowych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej.**

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

## **24. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w spółkach Grupy Kapitałowej.**

Spółki z Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

## **25. 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 2018 r. |           |           |           |
|--|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
|  | akcje                      | głosy     | akcje [%] | głosy [%] |
| Krzysztof Kwiatkowski*                     | 1 033 499                  | 1 033 499 | 32,82     | 32,82     |
| Agio Funds TFI S.A.                        | 334 747                    | 334 747   | 10,63     | 10,63     |
| Bank Gospodarstwa Krajowego                | 311 355                    | 311 355   | 9,89      | 9,89      |
| Familiar S.A. SICAV - SIR                  | 271 526                    | 271 526   | 8,62      | 8,62      |
| Waldemar Organista                         | 173 146                    | 173 146   | 5,50      | 5,50      |
| Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość | 157 740                    | 157 740   | 5,01      | 5,01      |
| Skarb Państwa                              | 157 466                    | 157 466   | 5,00      | 5,00      |
| Podsumowanie                               | 2 439 479                  | 2 439 479 | 77,46     | 77,46     |

\* wraz ze spółkami zależnymi

#### **Stan posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.**

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. posiadają akcje Spółki lub uprawnienia do nich.

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

\* wraz ze spółkami zależnymi

#### **26. 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.

#### **27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

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

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

W spółkach akcyjnych Grupy Kapitałowej podmioty uprawnione do badania wybierały Rady Nadzorcze spółek, a w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Walne Zgromadzenie.

W spółce Elektrociepłownia „Będzin” S.A. uchwałą nr 5/IX/2018 Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2018 r. W spółce Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. uchwałą nr 6/2018 ZZW z dnia 28 czerwca 2018 r. W spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe Energo-Utech S.A. uchwałą nr 13/2018 Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2018 r.



W 2018 roku na podstawie umów 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). Łącznie umowne wynagrodzenie wynosiło 195,0 tys. zł plus VAT.

W 2017 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 169,0 tys. zł plus VAT.

Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały z innych usług spółki audytorskiej.

## **29. Dodatkowe informacje.**

### **29.1. 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.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. 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 umożliwia 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.

W 2018 roku zakończona została inwestycja mająca na celu budowę instalacji odazotowania spalin dla każdego z kotłów Spółki. Testy instalacji, potwierdziły możliwość trwałej pracy przy zachowaniu reżimów pracy jakie obowiązują od 1 stycznia 2019 roku.

#### **Handel emisjami.**

W marcu 2018 roku została przeprowadzona weryfikacja rocznego raportu emisji CO<sub>2</sub> za 2017 rok. Weryfikację przeprowadził akredytowany weryfikator z firmy TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Raport roczny został zaopiniowany pozytywnie.

W 2018 roku na rachunek Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. prowadzony w Rejestrze Unii przekazane zostały darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2018. Dodatkowo w lutym 2019 roku. przekazane zostały darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na rok 2019.

W 2018 roku i na początku 2019 roku Spółka dokonała zakupu uprawnień EUA w ilości wymaganej do rozliczenia 2018 roku.

Weryfikacja rocznego raportu emisji CO<sub>2</sub> za 2018 rok zostanie przeprowadzona w marcu 2019 roku przez akredytowanego weryfikatora z firmy TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o..

#### **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 odbywa się w ramach posiadanego przez Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. Pozwolenia Zintegrowanego. W 2018 roku nie występowały odstępstwa od zapisów posiadanego pozwolenia w zakresie korzystania ze środowiska.

11 czerwca 2018 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. złożyła wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego w zakresie dostosowania do nowych wymagań BAT, a w szczególności uzyskania odstępstwa od wymagań konkluzji BAT dla wymagań emisji NOx.

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

Od 18 maja do 14 czerwca 2018 roku Śląski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska przeprowadził kontrolę przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji gazów i pyłów do powietrza. W wyniku kontroli nie stwierdzono naruszeń.

Działając na podstawie ustawy z 20 lipca 2017 roku Prawo Wodne (Dz.U.2017.1566 i Dz.U.2017.2180), Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie Zarząd Zlewni w Katowicach przeprowadził czynności kontrolne dotyczące przestrzegania warunków gospodarowania wodami za wszystkie kwartały 2018 roku. W wyniku kontroli nie stwierdzono naruszeń przez Spółkę.

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

Współdział w życiu regionu aglomeracji śląsko-dąbrowskiej oraz Poznania i okolic, 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 2018 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. wystąpiła jako sponsor i mecenas różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych i naukowych głównie o zasięgu lokalnym.

Działania Spółki są zgodne z przyjętą polityką prospołeczną i mają na celu podtrzymanie dotychczasowych, dobrych relacji ze społecznością lokalną.

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

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

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada certyfikat dla systemu zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2015 wydany przez jednostkę certyfikującą TUV NORD Polska Sp. z o.o. Numer rejestracyjny certyfikatu: AC090 100/0544/477/2013. Audyt nadzoru odbył się 29 sierpnia 2018 r.

### **29.4. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

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

Zarząd spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) przedstawia do publikacji oraz przedłożenia właściwym organom Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do zatwierdzenia Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2018. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 j.t.).

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Krzysztof Kwiatkowski  
Prezes Zarządu  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

## **Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

### **Załącznik nr 1 do**

### **Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w 2018 roku**

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



## OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO 2018

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (ECB S.A., Spółka) w 2018 roku zostało sporządzone na podstawie art. 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. 2018, poz. 757) oraz Zasadami ładu korporacyjnego - „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki) przyjęte Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. w oparciu o zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (2014/208/UE).

### 1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka stosowała w 2018 roku zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki) przyjętym Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. Zarząd Spółki dokłada należytej staranności w celu przestrzegania zasad Dobrych Praktyk. Tekst przyjętego do stosowania dokumentu jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej tematyce ładu korporacyjnego obowiązującego spółki notowane na GPW w Warszawie <http://www.gpw.pl> natomiast treść oświadczenia Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jest publikowana na jej stronie internetowej <http://ecbedzin.pl> oraz publikowana jako element raportu rocznego Spółki.

### 2. Informacje o odstąpieniu od stosowania postanowień zasad ładu korporacyjnego

W roku 2018 Spółka stosowała „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” w sprawie Polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami, z wyłączeniem postanowień związanych z publikacją informacji dotyczących punktu: *I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.*

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

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

Spółka stosuje zasady Dobrych Praktyk w sprawie zapobiegania konfliktom interesów i zawierania transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów, z wyłączeniem postanowień punktu *V.Z.6. Spółka określa w regulacjach*

wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka podjęła prace nad przygotowaniem regulacji wewnętrznych uwzględniających sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady 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 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiada Zarząd Spółki, który na bieżąco przeprowadza analizę danych sporządzanych przez służby finansowo-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 Spółki przeprowadza badanie sprawozdania finansowego, z którego sporządzany jest protokół i wydaje w formie uchwały opinię o zbadanym sprawozdaniu. Protokół z badania wraz z opinią Rady Nadzorczej Spółki w przedmiocie sprawozdania finansowego Spółki prezentowane są na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom jako podstawa do decyzji o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrachunkowy.

W spółkach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp

do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników.

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

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

#### 4. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

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

| Wyszczególnienie                           | Stan na 31 grudnia 2018 r. |           |           |           |
|--|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
|  | akcje                      | głosy     | akcje [%] | głosy [%] |
| Krzysztof Kwiatkowski*                     | 1 033 499                  | 1 033 499 | 32,82     | 32,82     |
| 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      |
| Waldemar Organista                         | 173 146                    | 173 146   | 5,50      | 5,50      |
| Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość | 157 740                    | 157 740   | 5,01      | 5,01      |
| Skarb Państwa                              | 157 466                    | 157 466   | 5,00      | 5,00      |
| Podsumowanie                               | 2 439 479                  | 2 439 479 | 77,46     | 77,46     |

\* wraz ze spółkami zależnymi

#### 5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

#### 6. Ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji

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

#### 7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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



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

### 8.1 Zarząd

#### Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu.

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

#### Kompetencje Zarządu

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

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

Tabela nr 2. Kompetencje Zarządu

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

Zaciąganie zobowiązań i dokonywanie czynności rozporządzających o wartości przekraczającej 200 000 (dwieście tysięcy) złotych stanowi czynność przekraczającą zwykły zarząd.

### 8.2 Rada Nadzorcza

#### Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki działa na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zgodnie z aktualnymi zapisami Statutu Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej Spółki na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu *Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 r. 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 Spółki wykonują swoje obowiązki wyłącznie osobiście. Rada Nadzorcza Spółki odbywa posiedzenia w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku. Posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki zostaje zwołane przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności lub wynikających z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, przez Wiceprzewodniczącego, lub w dalszej kolejności przez osobę wskazaną przez Przewodniczącego.

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

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

### **Tabela nr 3. Kompetencje Rady Nadzorczej**

#### **Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej**

1. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. zatwierdzanie planu gospodarczego,
3. ustanowienie zasad wynagradzania Zarządu i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
4. powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym członków Zarządu lub całego Zarządu,
5. zawieszenia z ważnych powodów w tajnym głosowaniu jednego lub większej liczby członków Zarządu,
6. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
7. na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
8. na wniosek Zarządu udzielenie zezwolenia członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia,
9. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
10. ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
11. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
12. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 10. i 11.,
13. zgoda na utworzenie innej spółki przez Spółkę, na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z wyjątkiem objęcia akcji lub udziałów spółki w celu zabezpieczenia wiarygodności Spółki oraz w ramach postępowania układowego, upadłościowego lub ugody,
14. określanie sposobu wykonywania prawa głosu z akcji lub udziałów na Walnym Zgromadzeniu spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów w sprawach:
  - a) zmian Statutu i Umowy,
  - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
  - c) połączenia z inną spółką lub przekształcenia,
  - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
  - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, ustanowienia na nim użytkownika i zbycia nieruchomości,
15. udzielanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
16. udzielanie zgody na emisję papierów wartościowych i obligacji innych niż wskazane w § 23 ust. 1 pkt. 9, za wyjątkiem czeków i weksli,
17. zgoda na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych w innych spółkach akcji lub udziałów, łącznie z określeniem warunków i trybu tej sprzedaży.

Rada Nadzorcza Spółki, 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 Spółki.

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

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Spółki oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w *Regulaminie Walnego Zgromadzenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A.*, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki: <http://www.ecbedzin.pl>

#### **Sposób działania Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenia Spółki mogą odbywać się w siedzibie Spółki albo innym miejscu wskazanym przez Zarząd Spółki, ale wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, statucie Spółki i Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć osoby spełniające przesłanki określone w art. 406<sup>1</sup> do 406<sup>3</sup> Kodeksu Spółek Handlowych lub pełnomocnicy tych osób, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz inne osoby za zgodą Zgromadzenia.

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

#### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

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

**Tabela nr 4. Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

| <b>Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia</b>  |
|--|
| 1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,        |
| 2. udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,  |
| 3. podział zysków lub pokrycie strat,  |
| 4. zmiana przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki,   |
| 5. zmiana statutu Spółki,  |
| 6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,  |
| 7. sposób i warunki umorzenia akcji,   |
| 8. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,   |
| 9. rozwiązanie i likwidacja Spółki,  |
| 10. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 KSH,         |
| 11. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa, ustanowienie na nim prawa 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 się w 2016 roku. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi 3 lata. Na 31 grudnia 2018 r. w skład Zarządu wchodził: Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu. W 2018 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

#### **Opis działania**

Zasady działania Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. są określone w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd może składać się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza Spółki powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i innych Członków Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza Spółki.

### **11.2 Rada Nadzorcza**

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

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

Na 31 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

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

#### **Opis działania**

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

### **KOMITET AUDYTU**

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

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

W związku z rezygnacją Pana Grzegorza Kwiatkowskiego z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, w dniu 25 maja 2018 r. do składu Komitetu Audytu został w jego miejsce powołany

Pan Wojciech Sobczak. Komitet Audytu na dzień 31 grudnia 2018 r. pełnił swoje funkcje w składzie:

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

Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria i wymagania zawarte na podstawie art. 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. 2018, poz. 757).

Większość Członków Komitetu Audytu spełnia ustawowe kryteria niezależności.

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

Przynajmniej jeden z Członków Komitetu Audytu posiada:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Głównymi zadaniami Komitetu Audytu były:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opracowywanie i przyjęcie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce

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

Krzysztof Kwiatkowski      -      Prezes Zarządu      .....

Poznań, 25 kwietnia 2018 r.



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

zgodnie z §71, ust. 1. pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.

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

- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok 2018 obejmującego:
  - a) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. po stronie aktywów i pasywów sumę 662.587 tys zł ( słownie: sześćset sześćdziesiąt dwa miliony pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
  - b) Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. zysk netto w wysokości 2.548 tys zł ( słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy złotych),
  - c) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.548 tys zł ( słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy złotych),
  - d) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 5.586 tys zł ( słownie: pięć milionów pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych)
  
- sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w roku obrotowym 2018,

w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W oparciu o analizę:

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

Na podstawie posiadanej wiedzy o Spółce oraz czynności podjętych w związku ze sporządzaniem oraz badaniem ww. sprawozdań, Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz są zgodne z księgami rachunkowymi,

dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, a ponadto nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Janusz Niedźwiecki .....

Wiesław Głanowski .....

Waldemar Organista .....

Mirosław Leń .....

Wojciech Sobczak .....