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

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

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

| | | |
|-------|---|----|
| XIV | OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK..... | 11 |
| XV | OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI..... | 11 |
| XVI | OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW..... | 11 |
| XVII | CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 12 |
| XVIII | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ..... | 13 |
| XIX | UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY, LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE | 13 |
| XX | WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA | 14 |
| XXI | OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA..... | 14 |
| XXII | INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY..... | 15 |
| XXIII | INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH . | 15 |
| XXIV | INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 15 |
| XXVI | DODATKOWE INFORMACJE | 16 |

I WSTĘP

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015, sporządzone w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 - j.t.).

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Jednostką zależną jest Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500) przy ul. Małobądzkiej 141, w której Spółka posiada 100% udziałów oraz Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-144) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7, w której to Spółka również posiada 100% akcji.

4 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną, tj. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. umowę przeniesienia praw własności przedsiębiorstwa, na podstawie której Spółka przeniosła na rzecz spółki zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ KC własność przedsiębiorstwa Spółki.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa objęła 100% udziałów w spółce zależnej, tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. o wartości nominalnej 76.820 tys. zł. Wartość udziałów wynika z wartości księgowej netto wniesionego majątku i na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi ona 80.987 tys. zł.

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

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

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

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

II PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

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

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

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

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

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

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

2. Władze Spółki

2.1 Zarząd

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

2.2 Rada Nadzorcza

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

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

2.3 Komitet Audytu

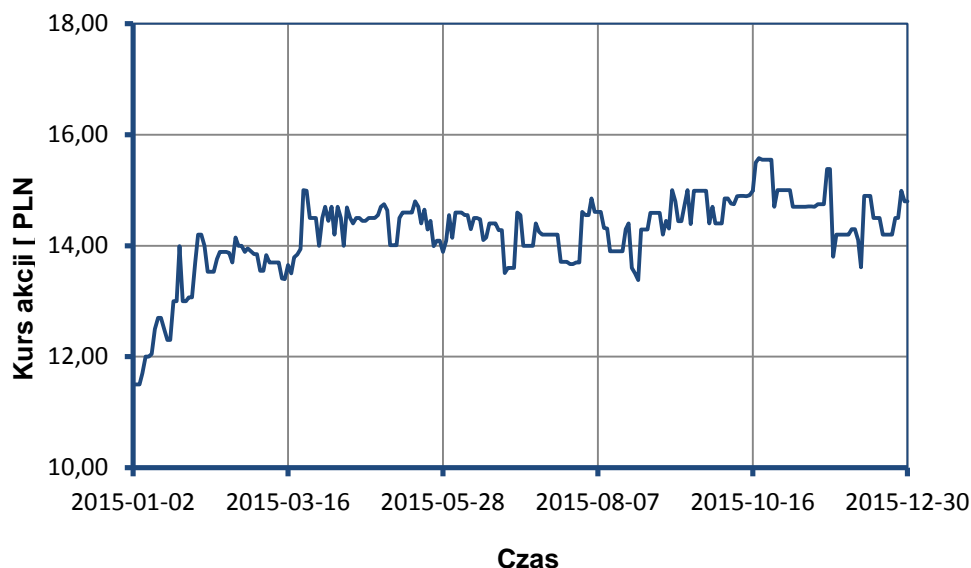
Skład Komitetu Audytu na koniec 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej, której przedstawia swoje rekomendacje. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej, w szczególności podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

3. Papiery wartościowe Spółki notowane na rynkach papierów wartościowych

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



4. Zasoby niematerialne

4.1 Zatrudnienie

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

4.2 Zmiany kadrowe w 2015 roku

W 2015 roku odnotowano następujące zmiany kadrowe:

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

4.3 System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce

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

W 2014 roku związki pracodawców – strony Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy tj. Związek Pracodawców Elektrociepłowni S.A. (którego członkiem była Elektrociepłownia „Będzin” S.A.) oraz Związek Pracodawców Zakładów Energetycznych i Związek Pracodawców Elektrowni zostały rozwiązane i wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego. Zgodnie z przepisami Kodeksu pracy w razie rozwiązania organizacji pracodawców lub wszystkich organizacji związkowych, będących stroną układu ponadzakładowego, pracodawca może odstąpić od stosowania układu ponadzakładowego w całości lub w części po upływie okresu co najmniej równego okresowi wypowiedzenia układu, składając stosowne oświadczenie na piśmie pozostałej stronie tego układu (art.241(19) par. 2 KP). Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa w tym zakresie i odstąpiła od stosowania od 1 stycznia 2015 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

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

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

* Wypłaty okresowe obejmują: nagrody jubileuszowe, premie: roczna, świąteczna, odprawy emerytalno-rentowe i odprawy dodatkowe.

III PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Wybrane pozycje bilansu

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

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

1 relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

2 relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

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

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

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

(w tys. zł)

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

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

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

Wynik finansowy

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

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

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

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

IV ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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

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

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

V ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

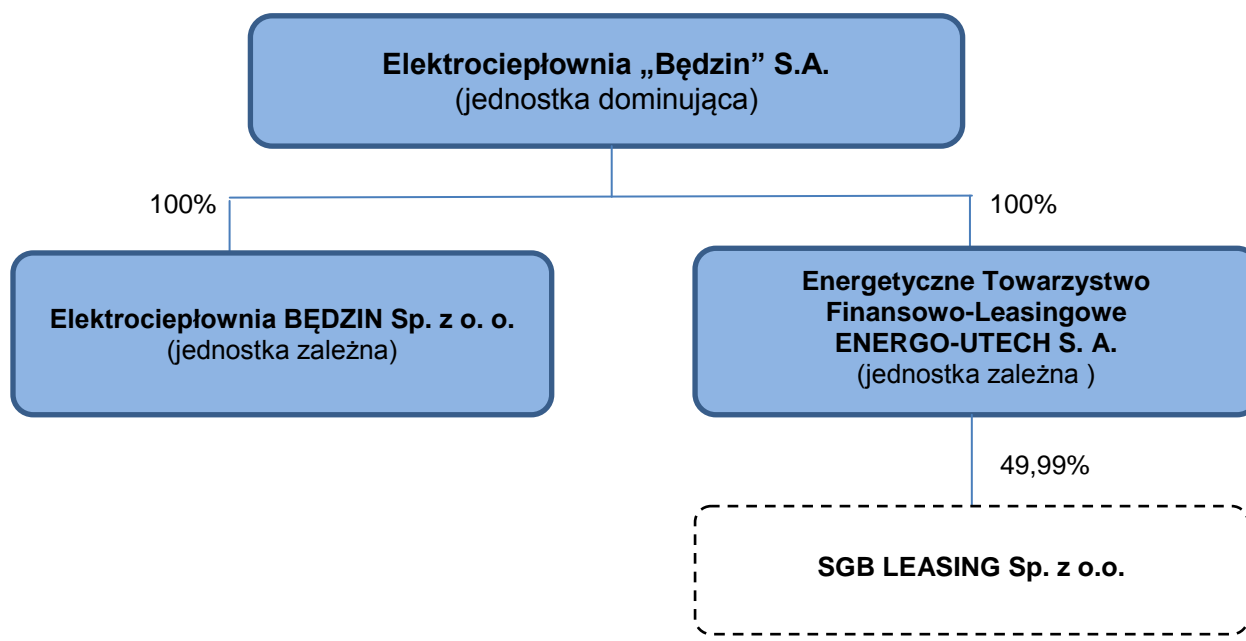
2 kwietnia 2015 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Usługowym UTECH Sp. z o.o. umowę nabycia przez Spółkę pakietu 1.118 sztuk akcji oraz umowę warunkowego nabycia pakietu 224 sztuk akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Ostatnia transza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

Po dniu bilansowym tj. 15 lutego 2016 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nabyła aktywa o znacznej wartości w postaci środków trwałych z grupy 4-5. Wartość zakupionego majątku trwałego 25,8 mln zł. Zakupione aktywa będą wykorzystywane w segmencie najem i dzierżawa urządzeń. Spółka zawarła w dniu 8 lutego 2016 roku umowę dzierżawy aktywów z Tameh Polska Sp. z o.o. Biorąc pod uwagę zapisy umowne, zawarta umowa będzie ujmowana w księgach rachunkowych Spółki, jako umowa leasingu finansowego.

15 lutego 2016 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34 umowę korporacyjnego kredytu zlotowego na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji o wartości 21 649 tys. zł.

IX INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



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

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

XI INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

XII INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

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

XIII INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczeniem kredytu jest:

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

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

Realizacja Strategii i planowany rozwój Grupy Kapitałowej

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

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

Strategia będzie realizowana poprzez:

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

Istotne czynniki rozwoju

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

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

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

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

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

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

XIX UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY, LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

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

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

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

Wynagrodzenie Zarządu

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

| L.p | Nazwisko i Imię | Wynagrodzenie brutto w tys. zł |
|-----|--------------------|--------------------------------|
| 1. | Andrzejewski Adam | 20,0 |
| 2. | Glanowski Wiesław | 45,6 |
| 3. | Niedźwiecki Janusz | 51,6 |
| 4. | Organista Waldemar | 45,6 |
| 5. | Piętoń Józef | 45,6 |
| 6. | Solarczyk Maciej | 45,6 |
| | RAZEM | 254,0 |

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 15 746 tys. zł i dzieli się na 3 149 200 akcji zwykłych na okaziciela Serii A oznaczonych numerami od A00000001 do A03149200 o wartości nominalnej 5,00 zł.

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

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

XXII INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

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

XXIII INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

XXIV INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

W 2014 roku na podstawie umowy z 13 marca 2014 roku o badanie sprawozdania finansowego i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego podmiotem uprawnionym do badania było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflancka 4A (nr KRS 0000339379). Umowne wynagrodzenie, uwzględniając podpisane aneksy nr 1 i nr 2, wynosiło 70 tys. zł plus VAT. Umowa obejmowała przegląd półrocznego sprawozdania finansowego wraz z raportem z przeglądu, badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem z badania. W roku 2014 z tytułu tej umowy wypłacono kwotę 39 tys. zł plus VAT.

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

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

XXVI DODATKOWE INFORMACJE

1. Działania na rzecz otoczenia Spółki

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

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu

Poznań, 21 marca 2016 roku