

2018 RAPORT ROCZNY ANNUAL REPORT

GRUPA KAPITAŁOWA Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

SPIS TREŚCI | TABLE OF CONTENTS

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROCIĘPŁOWNIA „Będzin” S.A.

3	List Prezesa Grupy Letter of the President of the Group
5	Misja Mission
5	Podstawowe Informacje General Information
6	Przedmiot Działalności Core Business
8	Strategia Grupy Kapitałowej Strategy of the Group of Companies
9	Działalność Inwestycyjna Investment Activity
10	Planowana Działalność Inwestycyjna Planned Investment Activity
12	Działalność Remontowa Repair Activity
13	Relacje z Otoczeniem Relationship with the Surrounding Community
14	Sytuacja Finansowo-Majątkowa Financial and Economic Standing
16	Omówienie Wyników Finansowych Financial Performance
18	Sprawozdanie Finansowe Financial Statements
ELEKTROCIĘPŁOWNIA „Będzin” S.A.	
25	Prezentacja Spółki Presentation of the Company
27	Notowania Giełdowe Exchange Quotation
28	Władze Spółki Company Authorities
30	Cele Strategiczne Strategic Objectives
30	Istotne Czynniki Rozwoju Significant Development Factors
33	Sprawozdanie Finansowe Financial Statementst

ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN Sp. z o.o.

39	Misja Mission
39	Informacje Podstawowe Basic Information
41	Władze Spółki Company Authorities
41	Pracownicy Employees
42	Strategia Strategy
43	Produkty Products
43	Rynki Zbytu i Źródła Zaopatrzenia Output Markets and Sources of Supply
44	Działalność Inwestycyjna i Remontowa Investment and Repair Activity
46	Planowana Działalność Inwestycyjna i Remontowa Planned Investment and Repair Activity
47	Podstawowe Urządzenia Wytwórcze Basic Production Devices
47	Ochrona Środowiska Environmental Protection
49	Relacje z Otoczeniem Relationship with the Surrounding Community
51	Sytuacja Finansowo-Majątkowa Financial and Economic Standing
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	
57	Podstawowe Informacje General Information
57	Kapitał Zakładowy i Struktura Właścicielska Share Capital and Ownership Structure
58	Organy Spółki Company Bodies
59	Podstawowy Przedmiot Działalności Spółki Core Business of the Company
59	Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki Financial Performance of the Company
60	Pracownicy Employees
61	Wyniki Finansowe Spółki Financial Results of the Company



GRUPA KAPITAŁOWA **Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowiące podsumowanie informacji ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok obrotowy 2018.

Pełne sprawozdanie finansowe dostępne jest na stronie internetowej www.ecbedzin.pl

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. **GROUP OF COMPANIES**

The Management Board of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. presents abridged consolidated financial statements, which are a summary of the information contained in the consolidated financial statements of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies for financial year 2018.

The full financial statements are available at the following website www.ecbedzin.pl



List Prezesa Grupy

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-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 pomysł-

Letter of the President of the Group

Poznań, 25 April 2019

**Dear Sirs and Madams,
Dear Shareholders,**

I am pleased to present to you the sixth statements summarising the business operations of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. This time, it covers financial year 2018.

The Company may deem the past year very successful in terms of building the value of the Group of Companies, in which the Company acts as a parent entity conducting Group of Companies operations and exercising corporate governance over its subsidiaries. Within corporate governance, we focus mainly on investment operations in the companies of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies. We make every effort towards intra-group transactions and the development of new projects in order to achieve a new, higher quality and generate the Company's value.

The business model of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. strives towards a holding company consisting of companies not only from the energy sector that use the financial services, knowledge and support of ENERGO-UTECH S.A. We are continuously working on formulating the Group's development strategy and achieving the set objectives. We are actively looking for partners to develop new investment projects with. In November 2018, we celebrated the 20th anniversary of the Company's presence in the Warsaw Stock Exchange.

Owing to the meetings with investors held in 2018, we could keep the investors up to date on the current situation in the Group as well as respond to their questions.

I would like to thank investors for their trust in us.

A significant success of 2018, and at the same time an important step in the expansion of the Group was a successful completion of the last part of the investment,

ne 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 BĘDZIN Sp. z o.o. Po przeprowadzonym badaniu zainteresowani inwestorzy złożyli oferty zakupu Spółki. Do ostatecznych negocjacji został zaproszony jeden inwestor. Jednakże, w związku z ogromnymi zmianami cen hurtowych energii elektrycznej i cen uprawnień do emisji CO₂ oraz bardzo trudnymi do oszacowania prognozami tych parametrów w ciągu najbliższych 10 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 BĘDZIN 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 wyteżonej pracy wszystkich pracowników Grupy oraz firm współpracujących. Za ten nieoceniony wkład w rozwój Grupy Kapitałowej wszystkim serdecznie dziękuję.

allowing Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. to continue its operations in a long-term perspective. The Group has built and financed an investment project amounting to over PLN 130 million and concerning the adaptation of the heat and power plant to the environmental protection requirements.

At the turn of 2017 and 2018, a due diligence study of the Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. subsidiary was carried out. After the study was completed, interested investors placed bids for the purchase of the company. One investor was invited to final negotiations. However, due to significant changes in wholesale electricity prices and in prices of CO₂ emission allowances, as well as due to ten years' forecast of these parameters being extremely difficult to estimate, in July 2018 we announced that further negotiations would not be continued. In view of the above, the Management Board of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. was unable to decide to sell a vital asset in 2018, i.e. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.

Taking market conditions and significant changes into account, the year 2018 was still favourable for the Companies of the Elektrownia „Będzin” S.A. Group of Companies. Our achievements were possible owing to the effective cooperation and involvement of the Management Boards of the Companies belonging to the Group, the support of the Supervisory Board of Elektrociepłownia „Będzin” S.A., as well as the hard work and daily efforts of all the employees supported by cooperating companies. I hereby would like to thank you all very much for this invaluable contribution to the development of the Group of Companies.

Z wyrazami szacunku
Sincerely yours

Krzysztof Kwiatkowski

Prezes Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.
President of the Management Board of
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Misja

Misją Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. pozostaje niezmiennie stabilna, bezpieczna i zgodna z najnowszymi wymaganiami środowiskowymi produkcja energii elektrycznej i ciepła przy jednoczesnym dążeniu do zwiększania wartości jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz świadczenie szeroko rozumianych usług finansowych skierowanych głównie do sektora energetycznego.

Podstawowe Informacje

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

Mission

The mission of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies remains unchanged: heat and electricity production that is stable, safe and consistent with the current environmental requirements, and at the same time aiming at increasing the value of the Companies comprising the Group of Companies and providing broad financial services mainly for the energy sector.

General Information

Elektrociepłownia „Będzin” is a parent company of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies.

Subsidiaries include Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. with the registered office in Będzin (42-500), ul. Małobądzka 141, in which the Company holds 100% of shares, and Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. with the registered office in Poznań (61-144), ul. Bolesława Krzywoustego 7, also wholly owned by the Company.

A jointly controlled entity is ENERGO-BIOMASA Sp.z.o.o. with the registered office in Suliszewo 97, 78-500 Drawsko Pomorskie, where subsidiary Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. holds 19.99% of all shares at the end of 2018. There was a change in relation to the previous reporting period as a result of an increase in the Company's capital and the acquisition of new shares by another partner on 6 September 2018.

The parent company is a holding company. The activity in the field of heat and power is carried out in Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., the subsidiary, while the financial service activity, mainly leasing, is

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.

Przedmiot Działalności

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.

carried out in subsidiary Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.

In 2016, the Company took actions aimed to commence the activity in the form of lease and rent of machines, equipment and tangible assets.

Core Business

The core business of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group includes:

- Generation and delivery of steam, hot water and air for air-conditioning systems,
- Generation of electricity,
- Financial lease,
- Other financial services.

As stipulated in Art. 55 of the Accounting Act, the Group of Companies produces consolidated financial statements of the Group of Companies in accordance with the International Financial Reporting Standards approved by the European Union and in accordance with the Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities and on conditions under which information required by legal regulations of a non-member state may be recognised as equivalent (Journal of Laws of 2018.757, consolidated text), based on the financial statements of the entities within the Group.

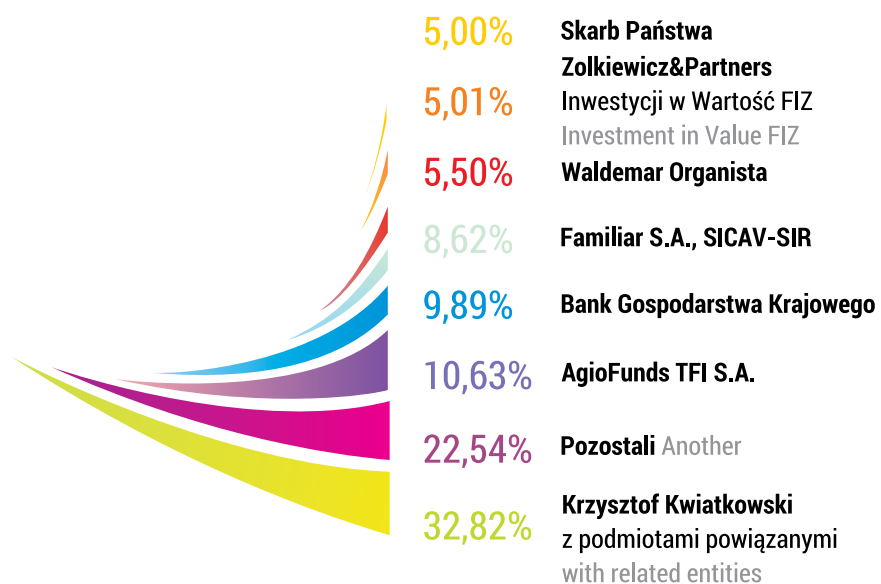
Pursuant to Art. 57(1) of the Accounting Act, subsidiaries are fully consolidated. It means that individual items of financial statements are summed up in the full amount and then mutual transactions made between the entities of the Group are excluded.

Struktura Własności | Ownership Structure



Struktura akcjonariatu jednostki dominującej
na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Shareholder structure of the parent
company as at 31 December 2018:





Strategia Grupy Kapitałowej

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,

Development Prospects

The aim of the Group's development strategy is to respond to the fluctuating market conditions and to predict the events that may have a major impact on the Group and its effective management of resources.

The key challenges having an impact on the necessity to implement the Group's development strategy include, among other things, environmental challenges, challenges determined by the heat and electric power market as well as general development goals of the Group.

Within the scope of its development strategy, the Group intends to undertake actions aimed at:

- value increase for stockholders,
- expansion of heating markets by implementing new customer initiatives,
- boosting proceeds from electricity sales by participating in the capacity market,

- 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.

Działalność Inwestycyjna

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”.

Investment Activity

In 2018, the Group delivered investment tasks in the amount of PLN 7,625k.

The delivery of said investment tasks brought the expected technical-business and environmental effects, including:

- recovery of fixed assets,
- optimisation of production costs,
- meeting requirements of the occupational health and safety, environmental protection and fire safety regulations

On 28 February 2018, the „Upgrade of the Water Preparation Plant” was finally commissioned and handed over.

On 5 March 2018, Stage 5 of „Construction of a Flue Gas Denitrification Plant for Boiler WP- 70 no. 5” was finally commissioned and handed over.

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 AK-PiA, celem doposażenia instalacji technologicznej w ramach realizacji projektu”. 12 października 2018 roku dokonano odbioru końcowego i przejęcia 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

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.

Under the project „Innovative Technological Installation Ensuring the Optimum Cooperation of the CHP Plant with a High-Efficiency Heat Accumulation System Supported by a Smart System for Decision-Making on the CHP Market”, a task called „Modernisation and Modification of the EC BĘDZIN Process System – Installation of the PS4 Network Pump including Piping, Fittings and Electrical and C&I Equipment in order to Modernise the Process Plant as part of the Implementation of the Project” was performed in 2018. The final acceptance and hand-over of this investment task were performed on 12 October 2018.

The parent company manages the issuance of bonds carried out on 13 April 2015, pursuant to Article 9(3) of the Act on Bonds of 29 June 1995 (Journal of Laws of 2014.730, consolidated text, as amended), which involved the whole block of 3,000 dematerialised bearer non-secured bonds that entitle only to cash benefits, with 3Y redemption, having a unit nominal value of PLN 10k, i.e. the total nominal value of all bonds amounting to PLN 30,000.00k. In 2018, the issuing period was extended to 10 April 2019.

On 9 April 2019, the Conditions of Bond Issue were amended so that the said issuing period now ends on 10 April 2022. The other Conditions of Bond Issue for “A” Series Bonds remained unchanged.

Investment Activity Planned

Financial expenditures on investment activity planned by the Group of Companies in 2019 include:

- adjustment of the production infrastructure to binding legal requirements,
- reduction of operating costs,
- improved reliability of electric power and heat production.



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.

In 2010, Group's entity Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. plans to incur capital expenditures of PLN 1,020.5k on the investments related to the adaptation of the Company for operation after 2019.

In 2019, the following internal investment are planned:

- modernisation of the gas analyser,
- modernisation of the electricity production monitoring system,
- replacement of hydrophore switchgear,
- replacement of the PC4 cooling water pump,
- protection of K5 – K7 boiler houses against low temperatures in the winter period after boiler dismantling
- modernisation of the elevation of the BUS building.

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. does not expect any equity investments.

Działalność Remontowa

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 turbosespołu 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 turbosespołu 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.

Repair Activity

In 2018, the value of repair works performed amounted to PLN 9,961k. The works were carried out according to the schedule.

Repairs to the main production equipment scheduled for the aforementioned term mainly involved: a medium-level overhaul of the boiler WP-70 No. 5 with an electrostatic filter. As part of routine overhaul, an overhaul of the 81.5 MW turbine unit 13UCK80 and of the boiler OP-140 No. 6 and 7 with electrostatic filters was performed.

In December 2018, the dismantling of the boiler WP-120 No. 8 was completed.

Repair Activity of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies Planned in 2019

Funds to be allocated to the repair activity in 2019 amount to PLN 10,480k. The planned activity includes routine and medium-level repairs to the main production equipment in order to ensure its availability in the heating season.

As part of ongoing repairs, it is planned to carry out the modernisation of the TG-1 turbine set, steam boilers OP-140 No. 6 and 7, and the water boiler WP- 70 No. 5.

Scheduled medium-level repairs to auxiliary equipment include repair works of the water management system, deslagging system, engine room, steam and water boiler mills as well as in buildings, including industrial ones.

Moreover, the plans include the performance of necessary maintenance work, routine repairs to and periodical inspections of other equipment and power system as well as of social buildings and building structures.



Relacje z otoczeniem

Współdziałal 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.

Relationship with the Surrounding Community

Involvement in the life of the Upper Silesian urban area as well as Poznań and its surroundings and actions aimed at the local community reflect the engagement of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group in the development of the region and the well-being of its inhabitants.

The companies within the Group of Companies are actively involved in the promotion of art and culture, support educational and scientific initiatives, contribute to the development of physical culture and sports by popularising various sport disciplines. The Group of Companies proactively responds to the needs of the region and puts forward proposals for ideas and projects that significantly improve the life of the local community through sponsoring and charity. Such ideas and projects are mostly addressed to the communities of the region where the Group operates.



Sytuacja Finansowo-Majątkowa | Financial and Economic Position

Wyszczególnienie (tys. zł)	Item (PLN thousand)	2018	2017
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	451 314	494 529
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	CURRENT ASSETS, including:	211 273	215 845
Zapasy	Inventory	29 263	20 546
Należności krótkoterminowe	Short-term receivables	117 440	136 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and its equivalent	24 642	30 228
Kapitał własny	Equity	172 242	169 694
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	230 901	317 241
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	259 444	223 439
SUMA BILANSOWA	BALANCE SHEET TOTAL	662 587	710 374

Czynniki zmian aktywów trwałych (spadek o 43 215 tys. zł):

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

Factors affecting fixed assets (down by PLN 43,215k):

- reduction in long-term receivables from lease agreements and reduction in the value of tangible fixed assets,

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.

Factors affecting current assets (down by PLN 4,572k) – primarily:

- decrease in receivables in the financial segment – 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 S.A. 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.

**Factors affecting long-term liabilities
(down by PLN 86,340k):**

- decrease in credit liabilities from the financing of lease operations by Elektrociepłownia „Będzin” S.A. and Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.
- reclassification of bonds issued by Elektrociepłownia „Będzin” S.A. to long-term liabilities.

Other liabilities are payments to non-affiliated entities and a subsidiary for the acquisition of shares in Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Energetyczne ENERGO-UTECH S.A., and they pertain to the deferred portion of the payment for the purchased equipment and machinery which were leased under a contract concluded on 1 October 2015.

The excess of short-term liabilities to non-affiliated entities over the value of short-term assets of the Group free of liabilities amount to PLN 48.2 million as of 31 December 2018.

On 10 April 2019, the Conditions of Bond Issue for “A” series bonds amounting to PLN 16.2 million were amended so that the issuing period was extended to 10 April 2022.

Moreover, the maturity dates of certain short-term liabilities were shifted to 31 December 2018. The maturity dates of short-term liabilities to nonaffiliated entities in the amount of PLN 7 million were prolonged: PLN 2.3 million and PLN 4.7 million by 28 February 2020 and 31 March 2020 respectively.

As a result of the aforementioned events, after the balance sheet date the excess in question was reduced to PLN 25 million, which the Group plans to cover with funds generated by the Group in 2019.

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.

Financial Performance

The table below presents the highlights of the consolidated profit and loss account and income statement influencing the financial performance of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies in 2018 versus comparable data for the previous year.

Wyszczególnienie (tys. zł)	Item (PLN thousand)	2018	2017
PRZYCHODY	REVENUES	207 049	204 757
Pozostałe przychody operacyjne	Other operating revenues	7 758	7 448
Koszty rodzajowe	Other costs by type	-185 067	-168 190
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Value of goods and materials sold	-4 634	-2 095
Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses	-2 314	-2 085
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	PROFIT (LOSS) ON OPERATING ACTIVITIES	22 792	39 835
Przychody finansowe	Financial revenues	4 084	1 592
Koszty finansowe	Financial expenses	-21 592	-22 182
Udział w zysku netto jednostek wycenianych metodą praw własności	Share in the profit of subsidiaries accounted for using the equity method	-505	-
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	PROFIT (LOSS) ON OPERATING ACTIVITIES	4 779	19 245
PODATEK DOCHODOWY	INCOME TAX	- 1 963	- 4 899
ZYSK/STRATA NETTO	NET PROFIT (LOSS)	2 816	14 346

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.

Financial year 2018 was closed by Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group with net profit of PLN 2.816k, encompassing the profit of PLN 4.972k, generated by the energy sector, and the result of PLN -2.156k, generated by financial sector.

Czynniki zmiany zysku netto Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (spadek o 11 530 tys. zł):

Factors affecting the net profit of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group (down by PLN 11,530k):

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

- significant increase in the prices of CO₂ emission allowances
- increase in coal prices.

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Consolidated Statement of Changes in Equity

		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy	Kapitał z przesza- cowania programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
		Share capital	Supple- mentary capital	Reserve capital	Capital on reestima- tion on the defined benefit schedule	Retained earnings	Total equity
Kapitał własny na 01.01.2018	Equity as at 01.01.2018	37 728	48 288	44 843	(125)	38 960	169 694
Podział zysku netto	Net profit distribution	-	19 325	-	-	(19 325)	-
Zyski za okres sprawozdawczy	Profits for reporting period						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	Net profit for reporting period	-	-	-	-	2 816	2 816
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	Other comprehensive income for the reporting period						
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy)	Revaluation of net liability under defined benefits plan 31 (adjusted by the tax effect)	-	-	-	(268)	-	(268)
Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	Total profit or loss or other comprehensive income in total for the reporting period	-	-	-	(268)	2 816	2 548
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	Total payments from and to owners	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 01.01.2018	Equity as at 31.12.2018	37 728	67 613	44 843	(393)	22 451	172 242
Kapitał własny na 01.01.2017	Equity as at 01.01.2017	37 728	45 352	26 938	266	45 455	155 739
Podział zysku netto	Net profit distribution	-	2 936	17 905	-	(20 841)	-
Zyski za okres sprawozdawczy	Profits for reporting period						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	Net profit for reporting period	-	-	-	-	14 346	14 346
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	Other comprehensive income for the reporting period						
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy)	Revaluation of net liability under defined benefits plan 31 (adjusted by the tax effect)	-	-	-	(391)	-	(391)
Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	Total profit or loss or other comprehensive income in total for the reporting period	-	-	-	(391)	14 346	13 955
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	Total payments from and to owners	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 01.01.2017	Equity as at 31.12.2017	37 728	48 288	44 843	(125)	38 960	169 694

Sprawozdanie Finansowe | Financial Statement

AKTYWA (tys. zł)	ASSETS (PLN thousand)	2018	2017
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS		
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	238 537	251 643
Wartości niematerialne	Intangible assets	3 530	4 187
Wartość firmy	Goodwill	1 937	1 937
Należności z tytułu umów leasingu	Receivables under lease agreements	194 252	223 622
Udzielone pożyczki	Loans granted	11 175	10 669
Należności handlowe oraz pozostałe	Trade receivables and other receivables	1 500	1 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred tax assets	383	971
AKTYWA TRWAŁE OGÓŁEM	TOTAL FIXED ASSETS	451 314	494 529
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS		
Zapasy	Inventory	29 263	20 546
Należności z tytułu umów leasingu	Receivables under lease agreements	94 978	113 412
Udzielone pożyczki	Loans granted	37 936	27 774
Należności handlowe oraz pozostałe	Trade receivables and other receivables	22 462	23 397
Należności z tytułu podatku dochodowego	Income tax receivables	1 914	411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and its equivalents	24 642	30 228
Rozliczenia międzyokresowe	Prepayments	78	77
AKTYWA OBROTOWE OGÓŁEM	TOTAL CURRENT ASSETS	211 273	215 845
AKTYWA OGÓŁEM	TOTAL ASSETS	662 587	710 374



PASYWA (tys. zł)	LIABILITIES (PLN thousand)	2018	2017
KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY		
Kapitał zakładowy	Share capital	37 728	37 728
Kapitał zapasowy	Supplementary capital	67 613	48 288
Kapitał rezerwowy	Reserve capital	44 843	44 843
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Capital from remeasurements of defined benefits plan	(393)	(125)
Zyski zatrzymane	Retained earnings	22 451	38 960
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	TOTAL EQUITY	172 242	169 694
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES		
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	Liabilities arising from credits, borrowings, or other debt instruments	216 700	289 099
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Trade creditors and other creditors	5 622	9 305
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Liabilities arising from employee benefits	501	5 597
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax provisions	-	4 744
Rezerwy	Provisions	8 078	8 496
Zobowiązania długoterminowe ogółem	Total long-term liabilities	230 901	317 241
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	Liabilities arising from credits, borrowings, or other debt instruments	167 832	172 530
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Trade creditors and other creditors	41 027	31 788
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Liabilities arising from employee benefits	3 600	4 754
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Income tax liabilities	437	465
Rezerwy	Provisions	46 548	13 902
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	Total short-term liabilities	259 444	223 439
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	TOTAL LIABILITIES	490 345	540 680
PASYWA OGÓŁEM	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	662 587	710 374



Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Consolidated Cash Flow Statement

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Cash flows from operating activities		
Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	4 779	19 245
Korekty	Adjustments		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	Depreciation of tangible fixed assets	18 324	18 478
Amortyzacja wartości niematerialnych	Amortization of intangible assets	733	883
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	Profit (loss) on investment activity	(188)	(406)
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	Share in losses of entities measured with equity method	505	-
Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	Share in profits of entities measured with equity method	72 674	15 363
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	Change in loans granted	(10 318)	(2 663)
Zmiana stanu zapasów	Change in inventory	(8 717)	6 416
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	Change in trade and other receivables	919	17 028
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	Change in trade and other liabilities	137	(2 023)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Change in provisions and liabilities arising from employee benefits	22 740	(2 430)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	Change in prepayments and accruals	717	(46)
Inne korekty	Other adjustments	(1 076)	(467)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	Cash generated on operations	101 229	69 378
Przychody/koszty finansowe netto	Net financial revenues/expenses	21 285	20 311
Odsetki otrzymane	Interest received	(167)	(299)
Podatek dochodowy zapłacony	Income tax paid	(3 233)	(7 434)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	Net cash from operating activities	119 124	81 956

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	Cash flows from investment activities		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	Purchase of tangible fixed assets	(4 287)	(8 873)
Nabycie wartości niematerialnych	Purchase of intangible assets	(76)	(249)
Nabycie akcji i udziałów	Purchase of shares and interests	–	(505)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	Disposal of tangible fixed assets	529	2 132
Zbycie pozostałych inwestycji	Disposal of other investments	–	872
Odsetki otrzymane	Interest received	158	299
Inne wpływy/wydatki	Other inflows/expenses	2 035	492
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Net cash from investment activity	(1 641)	(5 832)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	Cash flows from financial activities		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	Raised loans, credits and other debt instruments	206 916	187 087
Wydatki na spłatę kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	Repaid loans, credits and other debt instruments	(307 132)	(234 154)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	Payment of liabilities arising from financial leases	(1 474)	(1 399)
Odsetki zapłacone	Interest paid	(21 196)	(19 646)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	Net cash flows from financial activities	(122 886)	(68 112)
PRZEPIŁY WY P I E N I Ę Ż N E N E T T O O G Ó Ł E M	TOTAL NET CASH FLOWS	(5 403)	8 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	Cash and its equivalents (opening balance)	30 228	22 216
Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych	Changes in the classification of financial assets	(183)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	Cash and its equivalents (closing balance)	24 642	30 228
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	including restricted access funds	9 381	7 690

Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat i Innych Całkowitych Dochodów Consolidated Statements of Profit or Loss or Other Comprehensive Income

Wyszczególnienie (tys. zł)	Item (PLN thousand)	2018	2017
Przychody	Revenues	207 049	204 757
Pozostałe przychody operacyjne	Other operating revenues	7 758	7 448
Amortyzacja	Amortisation and depreciation	(19 210)	(19 361)
Zużycie materiałów i energii	Consumption of materials and energy	(120 506)	(89 326)
Usługi obce	External services	(17 958)	(23 285)
Podatki i opłaty	Taxes and charges	(4 642)	(5 741)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	Payroll and employee benefits	(20 745)	(28 600)
Pozostałe koszty rodzajowe	Other costs by type	(2 006)	(1 877)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Value of goods and materials sold	(4 634)	(2 095)
Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses	(2 314)	(2 085)
Zysk na działalności operacyjnej	Profit on operational activities	22 792	39 835
Przychody finansowe	Financial revenues	4 084	1 592
Koszty finansowe	Financial expenses	(21 592)	(22 182)
Przychody (koszty) finansowe netto	Net financial revenues (expenses)	(17 508)	(20 590)
Udział w stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	Share in net losses of entities measured by equity method	(500)	-
Zysk przed opodatkowaniem netto	Profit before tax	4 779	19 245
Podatek dochodowy	Income tax	(1 963)	(4 899)
Zysk netto	Net profit	2 816	14 346
Zysk netto za okres sprawozdawczy	Net profit for reporting period	2 816	14 346
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego	Other total income not taken to financial performance in future reporting periods		
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń	Revaluation of net liability under defined benefits plan	(331)	(483)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego	Income tax related to items that will be reclassified to financial results	63	92
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	Other comprehensive income for the reporting period	(268)	(391)
Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	Total profit or loss or other comprehensive income for reporting period	2 548	13 955
Zysk netto przypadający na 1 akcję	Net profit per share		
Podstawowy (zł)	Main (PLN)	0.9	4.6
Rozwodniony (zł)	Diluted (PLN)	0.9	4.6

Jednostki zależne na 31 grudnia 2018 roku

Subsidiaries as at 31 December 2018

Nazwa jednostki i siedziba Name of legal entity and registered office	Metoda konsolidacji Method of consolidation	Kraj Country	Udział % Share %	
			31.12.2018	31.12.2017
Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. ul. Małobądzka 141, Będzin	pełna	Polska	100	100
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań	pełna	Polska	100	100

Jednostki wspólnie kontrolowane na 31 grudnia 2018 roku

Jointly controlled entities as at 31 December 2018

Nazwa jednostki i siedziba Name of legal entity and registered office	Kraj Country	Udział % Share %	
		31.12.2018	31.12.2017
Energo-Biomasa Sp. z o.o. Suliszewo 97, Drawsko Pomorskie	Polska Poland	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.

Zmiana umowy spółki ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o. spowodowała wyłączenie z konsolidacji oraz ujęcie udziałów na wspólnie kontrolowanym podmiocie według metody praw własności.

On 16 April 2018, the General Shareholders' Meeting of ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o. decided to increase the share capital of the Company to the amount of PLN 2,500.00 thousand, which resulted in a decrease in the share of Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. to 19.99%.

The increase in the share capital was entered into the National Court Register on 6 September 2018.

An amendment to the Articles of Association of ENERGO-BIOMASA Spółka z o.o. caused the exclusion from consolidation and the recognition of shares in the jointly controlled entity via the equity method.

ELEKTROCIĘPŁOWNIA „Będzin” S.A.



Prezentacja Spółki

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przedstawia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018, sporządzone w oparciu o Ustawę o Rachunkowości (Dz.U. 2018 r. poz. 395 z późn. zm. z dnia 29 września 1994 r.) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 – j.t.).

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką dominująca 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

Presentation of the Company

The Management Board of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. hereby presents the Management Board's Report on Company Activities for financial year 2018, prepared on the basis of the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws of 2018, item 395, as amended) and the Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities and on conditions under which information required by legal regulations of a non-member state may be recognised as equivalent (Journal of Laws of 2018.757, consolidated text).

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. is a parent entity of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies. Subsidiaries include Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. with the registered office in Będzin (42-500), ul. Małobądzka 141, in which the Company holds 100% of shares, and Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. with the registered office in Poznań (61-144), ul. Bolesława Krzywoustego 7, also wholly owned by the Company.

On 4 August 2014, the Company and subsidiary Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. entered into an agreement on the assignment of ownership title to the enterprise, whereby the Company assigned the ownership rights to the Company's enterprise to subsidiary Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. under the meaning of Art. 551 of the Polish Civil Code.

In exchange for the contribution of a branch of business, Elektrociepłownia „Będzin” S.A. acquired 100% of shares in subsidiary Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., with a total nominal value of PLN 76,820k. The value of shares stems from the net book value of contributed assets, totalling PLN 80,987k as at 31 December 2014.

On 27 February 2015, the Supervisory Board of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. passed a resolution which approved the purchase of 100% of shares of Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A., and the ownership

Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. na rzecz Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W wyniku w/w transakcji Spółka posiada 100% akcji (tj. 2 240 sztuk) Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. Zakup akcji został sfinansowany ze środków własnych Spółki pochodzących m.in. z emisji obligacji. Ostatnia tranża zapłaty za w/w akcje w wysokości 11 819,00 tys. zł zgodnie z zawartymi umowami nastąpi do dnia 31 marca 2020 roku. Głównymi przyczynami przeprowadzenia transakcji nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. były budowa Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętymi założeniami strategicznymi oraz dywersyfikacja źródeł przychodów.

W 2017 r. spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. nabyła udziały w spółce ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. Na koniec 2018 r. ETF-L ENERGO-UTECH S.A. był właścicielem 19,99% udziałów spółki ENERGO BIOMASA Sp. z o.o.

W wyniku powyższych transakcji Spółka pozostaje Spółką holdingową. Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest w spółce zależnej w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., a działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu prowadzona jest w spółce zależnej – Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym ENERGO-UTECH S.A. W 2016 roku Spółka podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia działalności w zakresie wynajmu i dzierżawy pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

rights to the Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. shares were transferred to Elektrociepłownia „Będzin” S.A. on 15 April 2015.

The aforementioned transaction led to the Company's becoming the sole owner holding 100% of shares, i.e. 2,240 shares, of Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. The purchase of the shares was financed with the Company's own funds raised through, among others, the issue of bonds. The final tranche of the payment for the above-mentioned shares, amounting to PLN 11,819.00k, as stated in the agreements, is scheduled to mature on 31 March 2020. The main reasons behind the acquisition of shares in Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. include the establishment of a Group of Companies in accordance with strategic assumptions and the diversification of income sources.

In 2017, Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. acquired shares in ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. As at the end of 2018, ETF-L ENERGO-UTECH S.A. held 19.99% shares in ENERGO BIOMASA Sp. z o.o.

As a consequence of the aforementioned transactions, the Company remains a holding company. The activity in the field of heat and power cogeneration (CHP) is carried out in subsidiary Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., while financial services, mainly leasing, are carried out in subsidiary Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. In 2016, the Company took actions aimed to commence the activity in the form of lease and rent of other machines, equipment and tangible assets.

The principles for preparing the 2018 financial statements are included in the introduction to the financial statements.

Notowania Giełdowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Spółką notowaną na rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 8 grudnia 1998 roku.

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

Elektrociepłownia „Będzin” prowadzi działalność na podstawie Statutu Spółki i Kodeksu Spółek Handlowych.

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

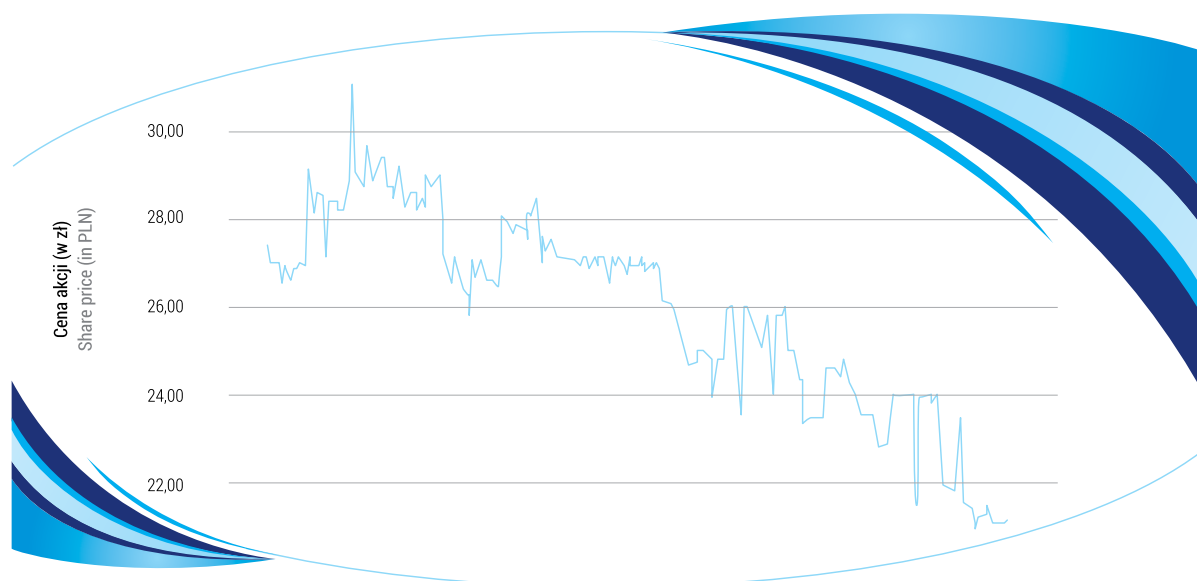
Exchange Quotation

Since 1998, the Company's shares have been traded at the Warsaw Stock Exchange.

The Company's capital stock amounts to PLN 15,746,000 and is divided into 3,149,200 A series shares with the nominal value of PLN 5 each.

The activity of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. is regulated by the Company's Statute and by the Commercial Companies Code.

The share price of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. at the Warsaw Stock Exchange in 2018 is illustrated in the following diagram.



Czas Time 03.01.18 03.02.18 03.03.18 03.04.18 03.05.18 03.06.18 03.07.18 03.08.18 03.09.18 03.10.18 03.11.18 03.12.18

Władze Spółki

Zarząd

Od 3 listopada 2014 roku Elektrociepłownią „Będzin” S.A. kieruje jednoosobowy Zarząd:

Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Janusz Niedźwiecki – Przewodniczący Rady

Waldemar Organista – Wiceprzewodniczący Rady

Wiesław Glanowski – Członek Rady

Mirosław Leń – Członek Rady

Wojciech Sobczak – Członek Rady

Grzegorz Kwiatkowski – Członek Rady

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

Company Authorities

Management Board

As at 3 November 2014, Elektrociepłownia „Będzin” S.A. has been managed by the one-person Management Board:

Krzysztof Kwiatkowski – President of the Management Board

Supervisory Board

From 1 January 2018 to 30 June 2018, the Supervisory Board comprised the following individuals:

Janusz Niedźwiecki – Chairman of the Supervisory Board

Waldemar Organista – Deputy Chairman of the Supervisory Board

Wiesław Glanowski – Member of the Supervisory Board

Mirosław Leń – Member of the Supervisory Board

Wojciech Sobczak – Member of the Supervisory Board

Grzegorz Kwiatkowski – Member of the Supervisory Board

On 29 June 2018, Mr Grzegorz Kwiatkowski resigned from his position as a Member of the Supervisory Board.

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

- Janusz Niedźwiecki** – Przewodniczący Rady
- Waldemar Organista** – Wiceprzewodniczący Rady
- Wiesław Glanowski** – Członek Rady
- Mirosław Leń** – Członek Rady
- Wojciech Sobczak** – Członek Rady

Komitet Audytu

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

- Janusz Niedźwiecki** – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Waldemar Organista** – Członek Komitetu Audytu
- Grzegorz Kwiatkowski** – Członek Komitetu Audytu

W związku ze złożeniem rezygnacji z udziału w Komitecie Audytu spółki przez Pana Grzegorza Kwiatkowskiego w dniu 25 maja 2018 r. do składu Komitetu Audytu powołany został Pan Wojciech Sobczak.

Skład Komitetu Audytu od 25 maja 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

- Janusz Niedźwiecki** – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Waldemar Organista** – Członek Komitetu Audytu
- Wojciech Sobczak** – Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu jest organem doradczym Rady Nadzorczej, której przedstawia swoje rekomendacje. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej, w szczególności podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

As at 31 December 2018, the 9th-term Supervisory Board was comprised of the following individuals:

- Janusz Niedźwiecki** – Chairman of the Supervisory Board
- Waldemar Organista** – Deputy Chairman of the Supervisory Board
- Wiesław Glanowski** – Member of the Supervisory Board
- Mirosław Leń** – Member of the Supervisory Board
- Wojciech Sobczak** – Member of the Supervisory Board

Audit Committee

From 1 January 2018 to 25 May 2018, the Audit Committee consisted of following individuals:

- Janusz Niedźwiecki** – Chairman of the Audit Committee
- Waldemar Organista** – Member of the Audit Committee
- Grzegorz Kwiatkowski** – Member of the Audit Committee

Given the resignation of Grzegorz Kwiatkowski from the position as a Member of the Audit Committee handed in on 25 May 2018, Wojciech Sobczak was appointed as a Member of the Audit Committee.

From 25 May 2018 to 31 December 2018, the Audit Committee consisted of the following individuals:

- Janusz Niedźwiecki** – Chairman of the Audit Committee
- Waldemar Organista** – Member of the Audit Committee
- Wojciech Sobczak** – Member of the Audit Committee

The Audit Committee is an advisory body of the Supervisory Board, to which it presents its recommendations. In particular, the Audit Committee recommends that the Supervisory Board appoint an entity authorised to audit financial statements of the Company and of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Group of Companies.

Cele Strategiczne

Strategicznym celem Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w ramach Grupy Kapitałowej jest dążenie do uzyskania silnej pozycji w regionie w branży ciepłowniczej i energetycznej, z wykorzystaniem technologii bezpiecznych dla środowiska naturalnego. Kluczowe jest spełnianie wymogów ochrony środowiska, które weszły w życie w 2016 roku. Jednocześnie przykłada się uwagę do rozwoju usług w ramach działalności segmentu finansowego.

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

Strategia będzie realizowana poprzez:

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

Istotne Czynniki Rozwoju

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz sytuacja ekonomiczna obszarów, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej, w tym Zagłębia Dąbrowskiego, na którym działa Spółka,
- czynniki o charakterze politycznym,
- otoczenie prawno-regulacyjne,

Strategic Objectives

As part of the Group of Companies, the strategic objective of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. is to achieve a strong local position in the heat and power industry with the use of environmentally-friendly technologies. It is essential to comply with the environment protection regulations effective since 2016. Simultaneously, attention is paid to the development of the segment of financial services.

The Company intends to follow the strategy of the Group of Companies to continue and develop its activities, while taking care of the environment and reducing the costs associated with heat and power generation, as well as expanding the economic activity in the field of financial services.

The strategy will be carried out through:

- development of the existing Group of Companies,
- acquisition of entities from the energy industry, enabling benefits from synergies throughout various business areas of the newly-created Group of Companies,
- development of leasing services in the energy and electrical sector and related sectors, in connection with the offer of investment process financing,
- further development of factoring services.

Significant Development Factors

Factors that have a considerable impact on the development of the Company include, in particular:

- macroeconomic environment in Poland and macroeconomic environment of the areas in which the companies belonging to the Group of Companies operate, including the Dąbrowa Basin, where the Company carries out its business activity,
- political factors,
- legal and regulatory environment,



- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej (m.in. Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
 - ochrona środowiska,
 - sytuacja w sektorze ciepłowniczym i elektroenergetycznym (decyzje Prezesa URE w zakresie zatwierdzania taryf, uprawnienia do emisji CO₂, zapotrzebowanie na ciepło i energię elektryczną, konkurencja na rynku ciepła i energii),
 - sytuacja w sektorze finansowym (dostępność krótkoterminowych i długoterminowych form finansowania działalności, zmienność stóp procentowych),
 - reakcja rynku na nowe rodzaje usług finansowych oferowanych przez Grupę Kapitałową głównie w branży energetycznej.
- stances and decisions of the state and European administrative institutions and units (including the Office of Competition and Consumer Protection, the Energy Regulatory Office and the European Commission),
 - environmental protection,
 - situation in the heating, energy and electricity sector (decisions of the President of the Energy Regulatory Office regarding the approval of tariffs, CO₂ emission allowances, demand for heat and electricity, competition on the heat and energy market),
 - situation on the financial sector (availability of shortterm and long-term forms of activity financing, the volatility of interest rates),
 - reaction of the market to new kinds of financial services offered by the Group of Company, mainly in the energy industry.

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

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A., acting within the Group of Companies, exercises permanent corporate governance through the General Meeting of Shareholders of the following subsidiaries:

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.



W Elektrociepłowni „Będzin” S.A. funkcjonuje Departament Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich, który prowadzi sprawy Spółki min. w zakresie obowiązków określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 t.j.).

The Elektrociepłownia „Będzin” S.A. structure includes the Department of Corporate Governance and Investor Relations in charge of the Company issues, which include, among other things, Company's obligations stipulated by Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC, as well as Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities and on conditions under which information required by legal regulations of a non-member state may be recognised as equivalent (Journal of Laws of 2018, item 757, consolidated text).

Sprawozdanie Finansowe | Financial Statement

Rachunek Zysków i Strat | Profit and Loss Account

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	A. Net revenues from sales and equivalent, including revenues:	3 003	2 444
– od jednostek powiązanych	– from related parties	995	332
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	I. Net revenues from sales of products	3 003	2 444
B. Koszty działalności operacyjnej	B. Operating expenses	1 640	1 586
I. Amortyzacja	I. Amortisation and depreciation	22	22
II. Zużycie materiałów i energii	II. Consumption of materials and energy	3	1
III. Usługi obce	III. External services	644	707
IV. Podatki i opłaty, w tym:	IV. Taxes and charges, including:	39	40
V. Wynagrodzenia	V. Salaries and wages	753	721
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	VI. Social security and other benefits	57	58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	VII. Other costs by type	122	37
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	C. Profit (loss) on sales (A – B)	1 363	858
D. Pozostałe przychody operacyjne	D. Other operating revenues	0	53
I. Inne przychody operacyjne	I. Other operating revenues		53
E. Pozostałe koszty operacyjne	E. Other operating expenses	33	36
I. Inne koszty operacyjne	I. Other operating expenses	33	36
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	F. Profit (loss) from operational activities (C + D – E)	1 330	875
G. Przychody finansowe	G. Financial revenues	2 680	3 035
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	I. Dividend and profit sharing, including:	2 679	2 614
a) od jednostek powiązanych	a) from related parties	2 679	2 614
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	– to related parties, in which entity has capital commitment	2 679	2 614
II. Odsetki, w tym:	II. Interest, including:	1	9
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	III. Profit from disposal of financial assets		213
IV. Inne	IV. Other		199
H. Koszty finansowe	H. Financial expenses	3 156	3 043
I. Odsetki, w tym:	I. Interest, including:	3 156	3 043
– dla jednostek powiązanych	– for related parties	231	128
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	I. Gross profit (loss) on business activities (F + G – H)	854	867
J. Podatek dochodowy	J. Income tax	736	137
I. Część odroczone	I. Deferred tax	736	137
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	K. Other statutory reductions in profit (increases in loss)		
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	L. Net profit (loss) (I – J – K)	118	730

AKTYWA w tys. zł	ASSETS PLN thousand	2018	2017
A. AKTYWA TRWAŁE	A. FIXED ASSETS	150 856	152 991
I. Wartości niematerialne i prawne	I. Intangible assets	5	25
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1. Other intangible assets	5	25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	II. Tangible assets	554	556
1. Środki trwałe	1. Fixed assets	554	556
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	a) land (including right to perpetual usufruct)	551	551
b) inne środki trwałe	b) other tangible fixed assets	3	5
III. Należności długoterminowe	III. Long-term receivables	19 072	20 605
1. Od pozostałych jednostek	1. From other entities	19 072	20 605
IV. Inwestycje długoterminowe	IV. Long-term investments	130 588	130 588
1. Długoterminowe aktywa finansowe	1. Long-term financial assets	130 588	130 588
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties	130 588	130 588
– udziały lub akcje	– shares	130 588	130 588
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	V. Long-term prepayments and accruals	637	1 217
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Deferred tax assets	637	1 217
B. AKTYWA OBROTOWE	B. CURRENT ASSETS	3 076	3 364
I. Należności krótkoterminowe	I. Short-term receivables	2 022	1 776
1. Należności od pozostałych jednostek	1. Receivables from other entities	2 022	1 776
a) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	a) receivables from tax, subsidy, customs, social security, and other social and legal benefits	1	3
b) inne	b) other	2 021	1 773
II. Inwestycje krótkoterminowe	II. Short-term investments	1 043	1 580
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1. Short-term financial assets	1 043	1 580
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	a) cash and other pecuniary assets	1 043	1 580
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	– cash in hand and at bank	119	652
– inne środki pieniężne	– other cash	924	928
III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	III. Short-term prepayments	11	8
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	C. CALLED UP SHARE CAPITAL	–	–
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	D. OWN SHARES	–	–
AKTYWA RAZEM	TOTAL ASSETS	153 932	156 355

PASYWA w tys. zł	LIABILITIES PLN thousand	2018	2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	A. EQUITY	92 670	92 552
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	I. Share capital	15 746	15 746
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	II. Supplementary capital	61 545	60 815
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	III. Other reserve capitals	15 261	15 261
IV. Zysk (strata) netto	IV. Net profit (loss)	118	730
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	B. LIABILITIES AND PROVISIONS FOR LIABILITIES	61 262	63 803
I. Rezerwy na zobowiązania	I. Provisions for liabilities	460	335
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Provision for deferred income tax	402	246
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2. Provision for retirement and similar benefits	26	1
– długoterminowa	– long-term	1	1
– krótkoterminowa	– short-term	25	
3. Pozostałe rezerwy	3. Other reserves	32	88
– krótkoterminowe	– short-term	32	88
II. Zobowiązania długoterminowe	II. Long-term liabilities	12 355	47 319
1. Wobec pozostałych jednostek	1. To other entities	12 355	47 319
a) kredyty i pożyczki	a) credits and loans	11 960	14 640
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	b) arising from issuance of debt securities		29 879
c) inne zobowiązania finansowe	c) other financial liabilities	395	
d) inne	d) other		2 800
III. Zobowiązania krótkoterminowe	III. Short-term liabilities	48 433	16 135
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties	5 801	4 296
b) inne	b) other	5 801	4 296
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other other entities	42 629	11 836
a) kredyty i pożyczki	a) credits and loans	2 680	2 608
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	b) arising from issuance of debt securities	29 910	
c) inne zobowiązania finansowe	c) other financial liabilities	94	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	d) trade liabilities, maturing:	9	57
– do 12 miesięcy	– up to 12 months	9	57
e) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych tytułów publiczno-prawnych	e) tax, customs, insurance and other liabilities	92	125
f) z tytułu wynagrodzeń	f) payroll liabilities	15	17
g) inne	g) other	9 829	9 029
3. Fundusze specjalne	3. Special funds	3	3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	IV. Accruals	14	14
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1. Other accruals	14	14
– długoterminowe	– long-term	14	14
PASYWA RAZEM	TOTAL LIABILITIES	153 932	156 355

Rachunek Przepływów Pieniężnych | Cash Flow Statement

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Cash flows from operating activities		
I. Zysk/Strata netto	I. Net profit/loss	118	730
II. Korekty razem	II. Total adjustments	3 073	2 869
1. Amortyzacja	1. Amortisation and depreciation	22	22
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2. Interest and profit sharing (dividends)	477	416
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3. Profit (loss) on investment activities		-213
4. Zmiana stanu rezerw	4. Change in provisions	125	250
5. Zmiana stanu należności	5. Change in receivables	1 953	1 598
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6. Change in short-term liabilities, excluding credits and loans	-82	844
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7. Change in prepayments and accruals	578	-48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net cash flows from operating activities (I + II)	3 191	3 599
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities		
I. Wpływy	I. Inflows	2 679	3 486
1. Z aktywów finansowych, w tym:	1. From financial assets, including:	2 679	3 486
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties	2 679	3 486
- zbycie aktywów finansowych	- sales of financial assets		872
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividend and profit sharing	2 679	2 614
II. Wydatki	II. Outflows	0	213
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets		34
2. Na aktywa finansowe, w tym:	2. For financial assets, including:	0	179
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties		179
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net cash flows from investment activities (I - II)	2 679	3 273
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial activities		
I. Wpływy	I. Inflows	0	0
II. Wydatki	II. Outflows	6 407	6 242
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1. Repayment of credits and loans	3 101	3 381
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2. Payment of liabilities arising from financial leases	178	
3. Odsetki	3. Interest	3 128	2 861
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial activities (I - II)	-6 407	-6 242
D. Przepływy pieniężne netto razem	D. Total net cash flows	-537	630
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	E. Balance sheet change in cash, including	-537	630
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash opening balance	1 580	950
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	G. Closing balance of cash (F + D), including	1 043	1 580
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- of limited disposability	928	928

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym | Statement of Changes in Equity

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	I. Opening balance of equity	92 552	91 822
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	I.a Opening balance of equity after adjustments	92 552	91 822
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1. Opening balance of share capital	15 746	15 746
1.1 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1.1 Closing balance of share capital	15 746	15 746
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2. Opening balance of supplementary capital	60 815	60 493
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2.1 Changes in supplementary capital	730	322
a) zwiększenie (z tytułu)	a) increase (due to)	730	322
– z podziału zysku	– profit sharing	730	322
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	2.2 Closing balance of supplementary capital	61 545	60 815
3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3. Opening balance of other reserve capitals	15 261	15 261
3.1 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3.1 Closing balance of other reserve capitals	15 261	15 261
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4. Opening balance of profit (loss) carried forward from previous years	730	322
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4.1 Opening balance of previous years' profit	730	322
4.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4.2 Opening balance of previous years' profit, after adjustments	730	322
a) zmniejszenie (z tytułu)	a) decrease (due to)	730	322
– podział zysku	– profit sharing	730	322
5. Wynik netto	5. Net result	118	730
a) Zysk netto	a) Net profit	118	730
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	II. Closing balance of equity	92 670	92 552
Proponowany podział zysku netto	Proposed net profit distribution		
a) Przekazanie na kapitał zapasowy	a) carried forward to supplementary capital	118	730
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	III. Equity including proposed profit distribution (loss coverage)	92 670	92 552

ELEKTROCIEPŁOWNIA BĘDZIN Sp. z o.o.



Misja

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. we wszystkich podejmowanych działaniach kontynuuje swoją misję w kierunku zaspakajania potrzeb i oczekiwań konsumentów ciepła i energii elektrycznej w sposób korzystny dla odbiorców przy zachowaniu wymogów ekologicznych i konkurencyjnych.

Głównymi kryteriami, którymi kieruje się Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. dążąc do realizacji wyznaczonej misji są:

- niezawodność dostaw
- atrakcyjność cenowa
- ekologiczne procesy wytwórcze

Informacje Podstawowe

24 lutego 2014 roku została powołana Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie przy ulicy Małobądzkiej 141 jako spółka celowa Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na potrzeby realizacji programu inwestycyjnego mającego dotrzymać określone poziomy emisji w obszarze produkcji ciepła i energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy na dzień utworzenia wynosił 50 000 tys. zł, a udziały w całości zostały objęte przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A.

8 sierpnia 2014 roku została zawarta w formie aktu notarialnego umowa przeniesienia prawa własności przedsiębiorstwa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na rzecz Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ KC jako zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych spółki.

W zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. objęła 100% udziałów w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. o wartości nominalnej 76 820 tys. zł. Wartość udziałów wynika z wartości księgowej netto wniesionego majątku i na 31 grudnia 2018 roku wynosi ona 80 987 tys. zł.

Mission

Within the scope of its entire activity, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. continues its mission aimed at fulfilling the needs and expectations of heat and electricity consumers, while being advantageous to its customers and meeting environmental and competitive requirements.

The main criteria that Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. follows to carry out the mission include:

- reliability of supplies
- attractive prices
- environment-friendly generation processes

Basic Information

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., seated in Będzin, ul. Małobądzka 141, was established on 24 February 2014 as a special purpose vehicle of Elektrociepłownia „Będzin” S.A. in order to implement an investment programme for meeting certain emission levels in the area of heat and electricity generation.

As at the foundation date, the share capital was PLN 50,000k, and all shares were taken up by Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

On 8 August 2014, an agreement in the form of a notarial deed was concluded, which transferred the ownership of the Elektrociepłownia „Będzin” S.A. enterprise to Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. pursuant to Article 551 of the Polish Civil Code, as an organised set of tangible and intangible assets of a company.

In exchange for the in-kind contribution of a branch of the business, Elektrociepłownia „Będzin” S.A. acquired 100% of shares in Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. with a nominal value of PLN 76.820 million. The value of shares stems from the net book value of the contributed assets and as at 31 December 2018 amounts to PLN 80,987k.



W wyniku w/w transakcji od 4 sierpnia 2014 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji.

Podstawowym przedmiotem działalności Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność rachunkowo-księgowa oraz doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

As a result of the aforementioned transaction, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. has been carrying out production activity in the scope of heat and electricity generation via CHP since 4 August 2014.

The core business of Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. includes:

- production of electricity,
- transmission of electricity,
- trade of electricity,
- generation and supply of steam, hot water and air for air-conditioning systems,
- works related to the construction of electrical power and telecommunications lines,
- rental and management of own or leased real estate,
- accounting, bookkeeping and auditing activities; tax consultancy,
- activity of head offices and holding companies, excluding financial holdings,
- services related to office administrative activities,
- other research and development projects concerning natural and engineering science



Władze Spółki

Na 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Marek Mrówczyński – Prezes Zarządu

Piotr Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie zmieniał się.

Stan Zatrudnienia w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

Pracownicy

Liczba pracowników	Number of employees	2018	2017
Zatrudnienie ogółem, w tym	Total number of employees, including	144	145
Zarząd	Management Board	2	2
Administracja	Administration	31	31
Kadra inżynieryjno-techniczna	Engineers and technicians	20	20
Pracownicy produkcyjni	Production employees	14	15
Pracownicy bezpośrednio-produkcyjni	Direct production employees	77	77

Company Authorities

As at 31 December 2018, the Management Board had the following members:

Marek Mrówczyński – President of Management Board

Piotr Kowalczyk – Vice-President of Management Board

The composition of the Management Board did not change during the reporting period.

Number of Employees at Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.

Employees

Strategia

W latach 2015–2017 Spółka realizowała przyjętą przez Zarząd Spółki strategię rozwoju na ten okres. Strategia rozwoju Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. na lata 2015–2017 została zbudowana w oparciu o określenie sposobów reagowania na zmieniające się warunki na rynku oraz przewidywanie zdarzeń mogących mieć istotne znaczenia dla Spółki.

W 2018 roku, mając na uwadze realizację poprzedniej strategii oraz dynamiczne zmiany na rynku energii Zarząd Spółki zdefiniował pakiet inicjatyw strategicznych na lata 2019–2022 tj.:

- zwiększenie rynków zbytu ciepła poprzez wdrożenie nowych inicjatyw w obszarze klientów (dotychczasowi i nowi odbiorcy),
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej poprzez udział w rynku mocy,
- polityka kontraktowania w obszarach: sprzedaż energii elektrycznej, zakup uprawnień do emisji CO₂,
- przygotowanie Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. do spalania innego rodzaju paliwa niż węgiel kamienny,
- w przypadku zwiększenia zapotrzebowania na ciepło: modernizacja kotła K5 celem uzyskania wyższej sprawności i mocy do poziomu 90–95 MWt, budowa nowego układu technologicznego, wraz ze szczytowym wymiennikiem ciepłowniczym oraz stacją redukcyjną o mocy 220 MWt, z jednoczesnym ograniczeniem produkcji energii elektrycznej przez turbinę, co zapewni minimalną moc cieplną na poziomie 301,5 MWt,
- wzrost efektywności ekonomicznej prowadzonej przez Spółkę działalności poprzez uzyskanie dodatkowych dochodów ze sprzedaży nadwyżek wody produkowanej w zmodernizowanej stacji demineralizacji wody.

Kluczowymi wyznacznikami wpływającymi na konieczność realizacji strategii rozwoju Spółki są między innymi coraz bardziej wymagające wskaźniki

Strategy

Between 2015 and 2017, the Company implemented the development strategy for this period adopted by the Management Board of the Company. The development strategy of Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. for the years 2015–2017 was built upon the determination of the means of responding to the changing market conditions and upon the prediction of events that may be of crucial importance to the Company.

In 2018, having regard to the implementation of the previous strategy as well as dynamic changes in the energy market, the Management Board of the company defined a package of strategic initiatives for the years 2019–2022, i.e.:

- expansion of heat sales markets through the implementation of new initiatives with respect to customers (current and new consumers),
- increase in revenues from sale of electricity through participation in the capacity market,
- contract policy in the areas of: sale of electricity, purchase of CO₂ emission allowances,
- preparation of Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. for burning fuels other than coal,
- in case of increased heat demand: modernisation of the K5 boiler in order to increase efficiency and capacity to 90–95 MWt, construction of a new process system, including a peak heat exchanger and a reduction station with a capacity of 220 MWt, coupled with reduced electricity generation by the turbine, which will ensure a minimal thermal capacity of 301.5 MWt,
- increase of economic efficiency of the Company's activities through the generation of additional revenues from the sale of surpluses of water produced at the modernised water demineralisation plant.

The key challenges having an impact on the necessity to implement the Company's development strategy are, among other things, increasingly remanding environmental indicators and challenges posed by

środowiskowe i wyzwania determinowane przez dynamicznie zmieniający się rynek ciepła i energii elektrycznej jak również cele ogólnorozwojowe Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

W ramach strategii rozwoju Spółka podjęła działania zmierzające do ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko procesów wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła, jak również działania mające na celu optymalizację, a zarazem zwiększenie efektywności procesu produkcji oraz procesu zarządzania Spółką związanego również z polityką finansową.

Produkty

Produktami wytwarzanymi przez Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. są ciepło oraz energia elektryczna.

Struktura produkcji w 2018 roku przedstawiała się następująco:

Produkcja Production	Jednostki Units	2018	2017
Ciepło w wodzie Heat in water	GJ	2 133 041	2 395 266
Ciepło w parze Heat in steam	GJ	293 939	297 986
Energia elektryczna Electricity	MWh	479 297	462 245

Struktura ilościowej sprzedaży w 2018 roku przedstawiała się następująco:

Sprzedaż Sales	Jednostki Units	2018	2017
Ciepło Heat	GJ	2 136 356	2 411 949
Energia elektryczna z własnej produkcji Electricity from own production	MWh	404 336	391 570

Rynki Zbytu i Źródła Zaopatrzenia

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. stanowi główne źródło ciepła w zakresie ogrzewania, ciepłej wody użytkowej i ciepła technologicznego dla Sosnowca oraz częściowo dla Będzina i Czeladzi. Wytwarzana energia elektryczna przekazywana jest do krajowego systemu elektroenergetycznego.

the dynamically changing heat and electric power market as well as general development goals of Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.

Within the development strategy, the Company intends to undertake activities aiming at decreasing the negative impact of the processes of electricity and heat production on the environment and the activities aiming at optimisation as well as increasing the effectiveness of the production as well as the process of managing the Company, which is also associated with the financial policy.

Products

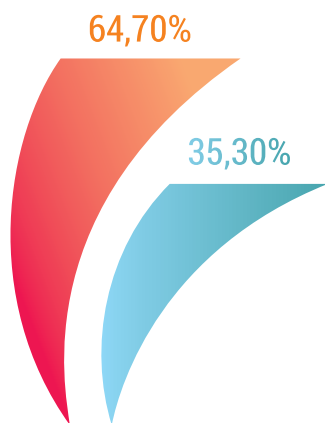
Heat and electricity are the products generated by Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.

The production structure in 2018 was as follows:

The quantitative structure of sales in 2018 was as follows:

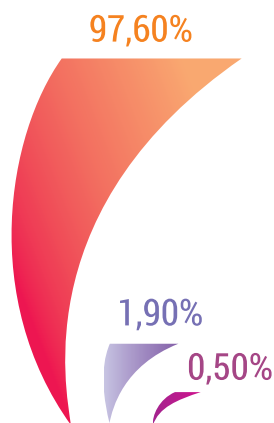
Output Markets and Sources of Supply

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o. o. is the main source of heat in the field of heating, hot utility water and technological heat for Sosnowiec and partly for Będzin and Czeladź. The electricity generated is transmitted to the public power system.



Odbiorcy energii elektrycznej Electricity recipients

● TAURON Polska Energia S.A.	268 940 MWh
● Towarowa Giełda Energia S.A.	146 465 MWh



Odbiorcy ciepła Heat recipients

● TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2 085 424 GJ
● Wojewódzki Szpital Specjalistyczny nr 5 im. Św. Barbary	39 613 GJ
● C.E.W.S. Media Sp. z o.o.	11 319 GJ

Działalność Inwestycyjna i Remontowa

Działalność Inwestycyjna w 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, Spółka wykonała zadania inwestycyjne na kwotę 7 625 tys. zł (łącznie z kosztami finansowania zewnętrznego).

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”.

Investment and Repairs Activity

Investment Activity in 2018

Between 1 January and 31 December 2018, the Company carried out investment projects amounting to PLN 7,625k (including borrowing costs).

The achievement of the planned investment objectives gave anticipated economic and environmental effects, including:

- recovery of fixed assets,
- optimisation of production costs,
- meeting the requirements of OHZ, environmental and fire protection regulations.

On 28 February 2018, „Modernisation of the Water Treatment Station” was completed and put into operation.

On 5 March 2018, the final acceptance and commissioning of Phase V of the „Construction of



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 AK-PiA, celem doposażenia instalacji technologicznej w ramach realizacji projektu”. 12 października 2018 roku dokonano odbioru końcowego i przejścia do eksploatacji zadania inwestycyjnego

Działalność Remontowa 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 turbosespołu 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.

a Flue Gas Denitrogenation System for Boiler WP-70 no. 5” was carried out.

As part of the project named „Innovative Technological Installation Ensuring the Optimum Cooperation of the Combined Heat and Power Plant with a High-Efficiency Heat Accumulation System Supported by a Smart System for Decision-Making on the Heat and Electricity Market”, the task named „Modernisation and Modification of the EC BĘDZIN Process System – Installation of the PS4 Network Pump including Piping, Fittings and Electrical and C&I Equipment in order to Modernise the Process Plant as part of the Implementation of the Project” was completed in 2018. On 12 October 2018, the final acceptance and commissioning of the investment task were completed.

Repairs in 2018

In 2018, the material scope of work amounted to PLN 9,961k. Repairs were made according to the schedule.

The following repairs to basic production equipment scheduled for the above-mentioned period were made: interim repair to the boiler WP-70 no. 5 with an electrostatic precipitator, routine repair to the turbine set 81.5 MW 13UCK80 and to the boiler OP-140 no. 6 and 7 with electrostatic precipitators.

The dismantlement of the boiler WP-12 no. 8 was completed in December 2018.

Planowana Działalność Inwestycyjna i Remontowa

Planowana Działalność Inwestycyjna w 2019 roku

Planowane 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.

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 hydroformi,
- wymiana pompy wody chłodzącej PC4,
- wykonanie zabezpieczenia kotłowni K5 – K7 przed wpływem niskich temperatur w okresie zimowym po rozbiórce kotłów,
- modernizacja elewacji budynku BUS.

Planowana Działalność Remontowa w 2019 roku

Zaplanowane 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.

Planned Investment and Repair Activity

Planned Investment Activity in 2019

Financial outlays for the investments planned for 2019 include:

- adjusting production infrastructure to the binding legal requirements,
- lowering operating costs,
- increasing the reliability of the electricity and heat production.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. in 2019 intends to spend PLN 1,020,5k on the investments concerning the adaptation of the Company to operation after 2019.

Among internal investment projects in 2019, the following projects are planned to be implemented:

- modernisation of the gas analyser,
- modernisation of the electricity generation control system,
- replacement of switchgear for the pump room,
- replacement of the PC4 cooling water pump,
- implementation of protection of the K5-K7 boiler houses against low temperatures in winter after the dismantlement of boilers,
- renovation of the BOS building elevation.

Planned Repair Activity in 2019

The planned financial resources for repair activity in 2019 amount to PLN 10,480k. Within the range of the planned resources, routine and interim repairs of the main production devices will be performed in order to ensure their availability during the heating season.

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.

Podstawowe Urządzenia Wytwórcze

Podstawowe urządzenia wytwórcze w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.:

- Kotły energetyczne: 2 × OP-140
Znamionowa wydajność kotłów energetycznych:
2 × 145 t/h = 290 t/h
- Turbozespół: 13UCK80
Znamionowa moc elektryczna turbozespołu:
81,5 MW
- Kocioł ciepłowniczy: 1 × WP-70
Znamionowa moc kotła ciepłowniczego:
81,0 MW

Na zainstalowaną moc ciepłą składa się moc kotłów parowych OP-140 nr 6 i nr 7 oraz kotła ciepłowniczego WP-70.

Moc ciepła zainstalowana wynosi 306,2 MW.

Ochrona środowiska

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. jest zakładem produkującym energię elektryczną i ciepło w oparciu o spalanie węgla kamiennego. Energia elektryczna produkowana jest w wysokosprawnej kogeneracji. Spalanie węgla kamiennego powoduje emisję zanieczysz-

The repairs to the TG-1 turbine set, OP-140 no. 6 and 7 steam boilers, and the WP-70 no. 5 water boiler are planned as part of the routine repairs.

Scheduled medium-level repairs to auxiliary equipment include the performance of repairs to the water management system, deslagging system, the machine room, mills of steam and water boilers and to industrial facilities and buildings.

It is also planned to perform routine repairs, necessary maintenance and periodic inspections of the remaining devices and power installations as well as social facilities and buildings.

Basic Production Devices

Basic power generation equipment in Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.:

- Utility boilers: 2 × OP-140
Rated capacity of the utility boilers:
2 × 145 t/h = 290 t/h
- Turbine set: 13UCK80
Rated electric capacity of the turbine set:
81.5 MW
- Heating boiler: 1 × WP-70
Rated capacity of the heating boiler:
81.0 MW

The capacity of steam boilers OP-140 no. 6 and no. 7, and heating boiler WP-70 make up the installed heat capacity.

The installed heat capacity is 306.2 MW.

Environmental Protection

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. is a plant that generates heat and power based on hard coal combustion. Electricity is produced by the highefficiency cogeneration. The combustion of hard coal causes dirt and gas pollutants to be emitted to the

czeń pyłowych i gazowych do powietrza. Wielkość emisji zależna jest zarówno od jakości spalanej paliwa jak również od sprawności urządzeń ochronnych stosowanych w instalacji. Priorytetowym zagadnieniem jest minimalizacja ilości powstałych zanieczyszczeń, a tym samym zmniejszenie uciążliwości dla środowiska.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. sporządza 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 dotrymywanie 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.

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 NO_x .

air. The size of the emission depends on the quality of the combusted fuel as well as on the efficiency of the protective devices used in the installation. The primary issue is to minimise the volume of pollutants and thus decrease its environmental impact.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. prepares all required reports and pays fees for the use of the natural environment for business purposes as scheduled. In 2016, the flue gas desulphurisation installation was placed into use, thus enabling the Company to meet the emission standards defined in the new IED. However, due to the participation of Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. in the Interim National Plan, the desulphurisation installation operates at a level enabling to meet the limits set forth in the Plan, instead of at a level provided for in the Directive, which has stringent requirements.

The year 2018 saw the completion of an investment to build a flue gas denitrogenation system for each of the Company's boilers. The tests of the system confirmed that it may be used continuously when the operating regime valid from 1 January 2019 is followed.

Integrated Permit

The integrated permit specifies all approvals and conditions regarding the entire impact of the installation on the environment (all environmental components) and, concurrently, imposes additional obligations regarding monitoring and reporting the impact on the environment.

Waste management is conducted within the framework of the Integrated Permit held by Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. In 2018, there were no deviations from the provisions of the permit held as regards the use of the natural environment for the purpose of business activity.

On 11 June 2018, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. applied for a change to the integrated permit in respect of the adaptation to the new BAT requirements, in particular in order to obtain an exemption from the BAT conclusions concerning NO_x emission requirements.

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

Relacje z Otoczeniem

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. jest Spółką o bogatej tradycji, która swoją działalność gospodarczą wiąże z dużym zaangażowaniem na rzecz regionu w którym działa i 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 minionym roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. wystąpiła jako sponsor i mecenas różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych i naukowych głównie o zasięgu lokalnym.

Spółka kolejny rok współpracowała jako partner Akademii Wyższej Szkoły Bankowej w Dąbrowie Górniczej przy organizacji przedsięwzięć edukacyjnych, naukowych i badawczo-rozwojowych, m.in. międzynarodowej konferencji naukowej „Innowacje i przedsiębiorczość, teoria i praktyka”.

Inspections Concerning Environmental Protection

From 18 May to 14 June 2018, the Silesian Voivodship Inspectorate for Environmental Protection conducted an inspection of compliance with environmental law requirements concerning gas and dust emissions. The inspection revealed no violations.

Pursuant to the Act of 20 July 2017 – Water Law (Journal of Laws of 2017, item 1566 and Journal of Laws of 2017, item 2180), the State Water Holding – Polish Waters, Katowice Basin Management conducted an inspection of compliance with the water management conditions for all quarters of 2018. The inspection revealed no violations by the Company.

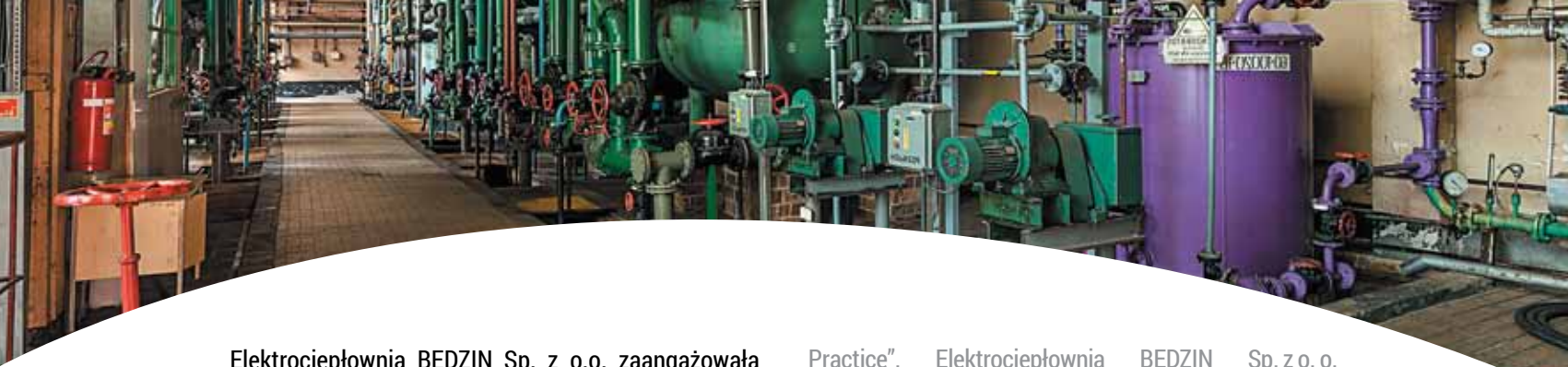
Relationship with the Surrounding Community

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. has a rich tradition and its business involves a close involvement in the area where it operates. It also positively responds to the needs of the surrounding environment.

For a number of years, the Company's activities have been devoted to the development of science, culture, and art as well as supporting initiatives associated with the development of physical culture and sport.

Last year, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. was the sponsor and backer of various cultural events, mainly local ones.

For another year, the Company continued to cooperate with WSB University in Dąbrowa Górnicza as a partner supporting the organisation of educational, scientific, and R&D activities, e.g. the International Scientific Conference „Innovations and Entrepreneurship. Theory and



Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zaangażowała się w organizację „Noworocznego spotkania przedsiębiorców” oraz „Gale Tyskiego Lidera Przedsiębiorczości” organizowanego przez Okręgową Izbę Przemysłowo-Handlową w Tychach.

Spółka po raz kolejny udzieliła wsparcia przy organizacji powiatowego konkursu języków obcych, którego organizatorem było III Liceum Ogólnokształcące w Będzinie.

Kontynuowana była również wieloletnia współpraca z Zespołem Szkół Specjalnych nr 2 w Sosnowcu m.in. przy organizacji corocznego „Regionalnego Konkursu Wiedzy o Zdrowiu”.

W ramach działań promocyjno-reklamowych Spółka sponsorowała kolejny rok Muzeum Zagłębia w Będzinie oraz Muzeum w Sosnowcu – Pałac Schoena.

W minionym okresie Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. aktywnie uczestniczyła w organizacji zarówno Dni Będzina, jak i Dni Sosnowca.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. wspiera inicjatywy sportowe i zdrowy tryb życia angażując się w liczne działania sportowe. Spółka wspierała klub siatkarski MKS Będzin oraz piłkarski Klub Zagłębie Sosnowiec. Spółka sponsorowała kolejny raz organizację Biegu Wyrskiego.

Jak co roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. była jednym ze sponsorów Międzynarodowego Festiwalu Kolęd i Pastorałek.

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

Practice”. Elektrociepłownia BĘDZIN Sp.z o.o. became involved in the organisation of „Noworoczne spotkanie przedsiębiorców” (New Year’s Meeting of Entrepreneurs) and „Gala Tyskiego Lidera Przedsiębiorczości” (Entrepreneurship Leader of Tychy Event) held by the Regional Chamber of Industry and Commerce in Tychy.

Once again, the Company supported the organisation of a foreign language contest at a poviat level, which was organised by General Secondary School No. 3 in Będzin.

The long-term cooperation with Special Schools Complex No. 2 in Sosnowiec was continued, which included cooperation with the organisation of the annual „Regionalny Konkurs Wiedzy o Zdrowiu” (Regional Health Knowledge Contest).

As part of promotional and advertising activities, the Company sponsored the Zagłębie Museum in Będzin and the Oskar Schöen’s Palace Museum in Sosnowiec for another year.

During the previous period, Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. was actively involved in the organisation of the Days of both Będzin and Sosnowiec.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. supports sports initiatives and healthy lifestyle by getting involved in numerous sports activities. The Company supported volleyball club MKS Będzin and football club Zagłębie Sosnowiec. The Company sponsored the organisation of Bieg Wyrski (Wiry Run).

This year again saw Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. as one of the sponsors of the International Festival of Christmas Carols and Pastorales. All of the above-mentioned Company’s activities are in conformity with the prosocial policy and aim to continue the existing good relations with the local community.

Sytuacja Finansowo-Majątkowa | Financial and Economic Standing

Rachunek Zysków i Strat | Profit and Loss Account

w tys. zł		PLN thousand		2018	2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	A.	Net revenues from sales of products, goods and materials, including:	176 342	158 245
	– od jednostek powiązanych		– from related parties	15	9
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	I.	Net revenues from sales of products	172 034	156 150
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	II.	Net revenues from sales of goods and materials	4 308	2 095
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	B.	Cost of products, goods and materials sold, including:	167 161	121 355
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	I.	Manufacturing cost of products sold	162 527	119 261
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	II.	Value of goods and materials sold	4 634	2 094
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	C.	Gross profit (loss) on sales (A – B)	9 181	36 890
D.	Koszty sprzedaży	D.	Selling costs	132	129
E.	Koszty ogólnego zarządu	E.	Management and administration costs	9 343	15 317
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	F.	Profit (loss) on sales (C – D – E)	-294	21 444
G.	Pozostałe przychody operacyjne	G.	Other operating revenues	5 392	3 561
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	I.	Profit from disposal of non-financial fixed assets	0	59
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	II.	Revaluation of non-financial assets	951	104
III.	Inne przychody operacyjne	III.	Other operating revenues	4 441	3 398
H.	Pozostałe koszty operacyjne	H.	Other operating expenses	1 249	533
I.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	I.	Revaluation of non-financial assets	928	249
II.	Inne koszty operacyjne	II.	Other operating expenses	321	284
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	I.	Profit (loss) from operational activity (F + G – H)	3 849	24 472
J.	Przychody finansowe	J.	Financial revenues	348	596
I.	Odsetki	I.	Interest	177	306
II.	Inne	II.	Other	171	290
K.	Koszty finansowe	K.	Financial expenses	3 426	3 804
I.	Odsetki, w tym:	I.	Interest, including:	2 872	3 174
II.	Inne	II.	Other	554	630
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)	L.	Gross profit (loss) (I + J – K)	771	21 264
M.	Podatek dochodowy	M.	Income tax	533	4 125
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	N.	Other statutory reductions in profit (increases in loss)	0	0
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	O.	Net profit (loss) (L – M – N)	238	17 139

AKTYWA w tys. zł	ASSETS PLN thousand	2018	2017
A. AKTYWA TRWAŁE	A. FIXED ASSETS	201 430	207 788
I. Wartości niematerialne i prawne	I. Intangible assets	58	1 160
1. Inne wartości niematerialne i prawne	1. Other intangible and legal assets	58	1 160
II. Rzeczowe aktywa trwałe	II. Tangible assets	191 444	196 622
1. Środki trwałe	1. Fixed assets	191 088	182 493
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	a) land (including right to perpetual usufruct)	1 462	1 462
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	b) buildings, premises, civil and water engineering structures	49 178	49 675
c) urządzenia techniczne i maszyny	c) technical equipment and machines	140 039	130 749
d) środki transportu	d) vehicles	65	167
e) inne środki trwałe	e) other tangible fixed assets	344	440
2. Środki trwałe w budowie	2. Fixed assets under construction	355	14 129
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3. Advances for tangible fixed assets under construction	1	0
III. Należności długoterminowe	III. Long-term receivables	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	IV. Long-term investments	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	V. Long-term prepayments and accruals	9 928	10 006
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Deferred tax assets	5 314	4 043
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other prepayments and accruals	4 614	5 963
B. AKTYWA OBROTOWE	B. CURRENT ASSETS	50 023	43 318
I. Zapasy	I. Inventory	9 779	5 642
1. Materiały	1. Materials	7 584	4 386
2. Towary	2. Goods	2 195	1 256
II. Należności krótkoterminowe	II. Short-term receivables	23 038	22 029
3. Należności od pozostałych jednostek	3. Receivables from other entities	23 038	22 029
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	a) trade receivables, maturing:	20 280	20 994
– do 12 miesięcy	– up to 12 months	20 280	20 994
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	b) from taxes, subsidies, customs, social security and health insurance, and of other public legal titles	2 502	710
c) inne	c) other	256	325
III. Inwestycje krótkoterminowe	III. Short-term investments	15 824	14 260
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1. Short-term financial assets	15 824	14 260
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	a) cash and other monetary assets	15 824	14 260
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	– cash in hand and at bank	13 483	14 260
– inne środki pieniężne	– other pecuniary assets	2 341	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	IV. Short-term prepayments	1 382	1 387
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	C. CALLED UP SHARE CAPITAL		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	D. OWN SHARES		
AKTYWA RAZEM	TOTAL ASSETS	251 453	251 106

PASywa w tys. zł		PLN thousand		2018	2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	A.	OWN CAPITAL (FUND)	140 355	140 117
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	I.	Share capital	76 870	76 870
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	II.	Supplementary capital	32 692	15 553
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	III.	Revaluation capital	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe	IV.	Other reserve capitals	30 555	30 555
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	V.	Profit (loss) from previous years	0	0
VI.	Zysk (strata) netto	VI.	Net profit (loss)	238	17 139
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	VII.	Write-off on net profit during the financial year (negative value)	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	B.	LIABILITIES AND PROVISIONS FOR LIABILITIES	111 098	110 989
I.	Rezerwy na zobowiązania	I.	Provisions for liabilities	17 765	26 228
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.	Provision for deferred income tax	9 471	7 667
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2.	Provision for retirement and similar benefits	8 294	12 979
	– długoterminowa		– long-term	5 537	9 139
	– krótkoterminowa		– short-term	2 757	3 840
3.	Pozostałe rezerwy	3.	Other provisions	0	5 582
	– długoterminowe		– long-term	0	3 888
	– krótkoterminowe		– short-term	0	1 694
II.	Zobowiązania długoterminowe	II.	Long-term liabilities	41 386	47 495
1.	Wobec jednostek powiązanych	1.	To related parties	41 385	47 490
2.	Wobec pozostałych jednostek	2.	Towards other entities	1	5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	III.	Short-term liabilities	23 524	35 804
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1.	Liabilities to related parties	6 428	20 011
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		a) trade liabilities, maturing:	47	0
	– do 12 miesięcy		– up to 12 months	47	0
	b) inne		b) other	6 381	20 011
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2.	Liabilities to other entities	16 622	15 279
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		a) trade liabilities, maturing:	10 008	9 900
	– do 12 miesięcy		– up to 12 months	10 008	9 900
	b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		b) receivables resulting from taxes, subsidies, customs, social security and health insurance, and of other public legal titles	5 701	3 950
	c) z tytułu wynagrodzeń		c) payroll liabilities	404	394
	d) inne		d) other	509	1 035
4.	Fundusze specjalne	4.	Special funds	474	514
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	IV.	Accruals	28 423	1 462
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1.	Other accruals	28 423	1 462
	– długoterminowe		– long-term	1 462	1 462
	– krótkoterminowe		– short-term	26 961	0
PASYWA RAZEM		TOTAL LIABILITIES		251 453	251 106

Rachunek Przepływów Pieniężnych – Metoda Pośrednia

Cash Flow Statement – Indirect Method

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Cash flows from operating activities	47 100	57 271
I. Zysk (strata) netto	Net profit (loss)	238	17 139
II. Korekty razem	Total adjustments	46 862	40 132
1. Amortyzacja	Amortisation and depreciation	55 499	21 816
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	Interest and profit sharing (dividends)	2 730	2 886
3. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(Profit) loss on investment activities		-59
4. Zmiana stanu rezerw	Change in provisions	-8 463	912
5. Zmiana stanu zapasów	Change in inventories	-4 137	5 540
6. Zmiana stanu należności	Change in receivables	-1 009	15 680
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	Change in short-term liabilities excluding credits and loans	2 020	-8 128
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	Change in prepayments and accruals	222	1 485
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	Net cash flows from operating activities (I ± II)	47 100	52 271
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Net cash flows from investment activities	-20 783	-22 842
II. Wpływy	Inflows	157	367
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Disposal of intangible assets and tangible fixed assets	0	68
2. Z aktywów finansowych	From financial assets	157	299
b) w pozostałych jednostkach	b) in other entities	157	299
- odsetki	- interest	157	299
3. Inne wpływy inwestycyjne	Other inflows from investment activities		
II. Wydatki	Outflows	20 940	23 209
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Purchase of intangible and legal assets and tangible fixed assets	20 940	23 209
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	Net cash flows from investment activities (I - II)	-20 783	-22 842
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	Cash flows from financial activities	-24 753	-34 323
I. Wpływy	Inflows	0	0
II. Wydatki	Expenses	24 753	34 323
1. Spłaty kredytów i pożyczek	Repayment of credits and loans	0	6 000
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	Payment of liabilities arising from financial leases	21 866	25 137
3. Odsetki	Interest	2 887	3 186
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	Net cash flows from financial activities (I - II)	-24 753	-34 323
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	Total net cash flows (A.III. ± B.III ± C.III)	1 564	106
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	Balance sheet change in cash	1 564	106
F. Środki pieniężne na początek okresu	Cash opening balance	14 260	14 154
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	Closing balance of cash (F ± D), including:	15 824	14 260
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- of limited disposability	3 413	179

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym | Statements of Changes in Equity

w tys. zł	PLN thousand	2018	2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	I. Opening balance of equity (OB)	140 117	122 978
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	I.a Opening balance of equity after adjustments	140 117	122 978
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1. Opening balance of share capital	76 870	76 870
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1.1 Changes in share capital	0	0
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1.2 Closing balance of share capital	76 870	76 870
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2. Changes in supplementary capital	15 553	15 553
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2.1 Changes in supplementary capital	17 139	0
a) zwiększenia (z tytułu)	a) increase (due to)	17 139	0
– podział zysku z lat ubiegłych	– distribution of profit from previous years	17 139	0
2.2 Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2.2 Supplementary capital at the end of the period	32 692	15 553
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	3. Closing balance of supplementary capital	0	0
3.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	3.1 Change in revaluation reserve	0	0
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3.2 Closing balance of revaluation reserve	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4. Other reserve capitals (opening balance)	30 555	13 396
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	4.1 Changes in other reserve capitals	0	17 159
a) zwiększenia (z tytułu)	a) increases (due to)	0	17 159
– podział zysku – przeksięgowanie na kapitał rezerwowy	– distribution of profit – transfer to reserve capital	0	17 159
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4.2 Other reserve capitals (closing balance)	30 555	30 555
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5. Opening balance of profit (loss) carried forward from previous years	17 139	17 159
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5.1 Opening balance of previous years' profit	17 139	17 159
5.2 Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	5.2 Opening balance of previous years' profit, after adjustments	17 139	17 159
a) zmniejszenia (z tytułu)	a) decrease (due to)	17 139	17 159
– podział zysku – przeksięgowanie na kapitał zapasowy	– distribution of profit – transfer to supplementary capital	17 139	0
– podział zysku – przeksięgowanie na kapitał rezerwowy	– distribution of profit – transfer to reserve capital	0	17 159
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5.3 Closing balance of previous years' profit	0	0
5.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5.4 Closing balance of previous years' profit/loss	0	0
6. Wynik netto	6. Net result	238	17 139
a) zysk netto	a) net profit	238	17 139
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	II. Closing balance of equity (CB)	140 355	140 117
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	III. Equity including proposed profit distribution (loss coverage)	140 355	140 117

**Energetyczne Towarzystwo
Finansowo-Leasingowe**

ENERGO-UTECH S.A.



Podstawowe Informacje

Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. zostało założone w październiku 1996 roku, w celu świadczenia usług leasingowych i innych usług finansowych głównie dla sektora elektroenergetycznego.

Założycielami firmy były: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o. o., Bank Energetyki S. A.

Od dnia 15 kwietnia 2015 r., w związku ze sprzedażą akcji ETF-L ENERGO-UTECH S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy, 100% akcjonariuszem spółki jest Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Siedziba spółki:
ul. Bolesława Krzywoustego 7, (61-144) Poznań.

Kapitał Zakładowy i Struktura Właścicielska

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 22 400 000 zł i dzieli się na 2 240 akcji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, w tym:

- akcje imienne uprzywilejowane serii A 240,
- akcje imienne serii B 1 000,
- akcje imienne serii C 1 000.

Struktura akcjonariatu:

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

- akcje imienne uprzywilejowane serii A 240,
- akcje imienne serii B 1 000,
- akcje imienne serii C 1 000.

General Information

Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. was founded in October 1996 in order to provide lease and other financial services, primarily for the energy sector.

The company was founded by: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Przedsiębiorstwo Usługowe UTECH Sp. z o. o., Bank Energetyki S.A.

Due to the sale of ETF-L ENERGO-UTECH S.A. shares by the shareholders at the time, Elektrociepłownia „Będzin” S.A. has owned 100% of the Company's shares since 15 April 2015.

Registered office of the company:
ul. Bolesława Krzywoustego 7, (61-144) Poznań.

Share Capital and Ownership Structure

As at the date of this statement, the share capital of the Company is PLN 22,400k and is divided into 2,240 shares with a nominal value of PLN 10,000 each, including:

- A series named preference shares 240,
- B series named shares 1,000,
- C series named shares 1,000.

Shareholders Structure:

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.:

- A series named preference shares 240,
- B series named shares 1,000,
- C series named shares 1,000.

Organy Spółki

Od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu
- Adam Andrzejewski – Wiceprezes Zarządu
- Bożena Poznańska – Wiceprezes Zarządu

W dniu 28 czerwca 2018 r. Pan Adam Andrzejewski złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. Od 1 lipca 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. w skład Zarządu wchodził:

- Krzysztof Kwiatkowski – Prezes Zarządu
- Bożena Poznańska – Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Kwiatkowski – Członek Zarządu

Skład Osobowy Rady Nadzorczej

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

- Waldemar Organista – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Magin – Członek Rady Nadzorczej
- Witold Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej
- Renata Kasprzyk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powołało Radę Nadzorczą Spółki VIII kadencji. W okresie od 25 kwietnia 2018 roku do 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

- Łukasz Magin – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Organista – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Witold Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej

Company Bodies

From 1 January 2018 to 30 June 2018, the composition of the Management Board was as follows:

- Krzysztof Kwiatkowski – President of the Board
- Adam Andrzejewski – Vice-President of the Management Board
- Bożena Poznańska – Vice-President of the Management Board

On 28 June 2018, Mr Adam Andrzejewski resigned from his position. From 1 July 2018 to 31 December 2018, the composition of the Management Board was as follows:

- Krzysztof Kwiatkowski – President of the Board
- Bożena Poznańska – Vice-President of the Management Board
- Grzegorz Kwiatkowski – Member of the Management Board

Composition of the Supervisory Board

In the period from 1 January 2018 to 25 April 2018, the 7th-term of the Supervisory Board of the Company was comprised as follows:

- Waldemar Organista – Deputy Chairman of the Supervisory Board
- Łukasz Magin – Member of the Supervisory Board
- Witold Grzybowski – Member of the Supervisory Board
- Renata Kasprzyk – Member of the Supervisory Board

On 25 April, the General Meeting of Shareholders was held, which appointed the 8th-term Supervisory Board. From 25 April 2018 to 31 December 2018, the Supervisory Board was comprised as follows:

- Łukasz Magin – Chairman of the Supervisory Board
- Waldemar Organista – Deputy Chairman of the Supervisory Board
- Witold Grzybowski – Member of the Supervisory Board

Podstawowy przedmiot działalności Spółki

- działalność usługowa w zakresie wdzierzawiania, leasingowania lub udostępniania w innej formie składników majątku trwałego,
- usługi faktoringowe
- inne usługi finansowe nie objęte zezwoleniem NBP,

Powiązania Organizacyjne i Kapitałowe Spółki

Na koniec 2018 roku Spółka posiadała 19,99% udziałów w spółce ENERGO – BIOMASA Sp. z o.o. z siedziba w Suliszewie, 78-500 Drawsko Pomorskie Suliszewo 97, KRS 0000675773.

Spółka ENERGO – BIOMASA Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji pelletu z biomasy drzewnej.

Spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. posiada oddział w Warszawie, ul. Twarda 44, 00-831 Warszawa.

Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki

Najważniejsze transakcje 2018 r.:

- podpisanie 1 umowy leasingu z CTL Północ Sp. z o.o. w łącznej kwocie 10 mln zł;
- spłata umów leasingu przez Elbudprojekt Sp. z o.o. w kwocie 48 mln zł;

Core business of the Company

- services within the scope of leasing, holding or sharing items of tangible assets in another form,
- factoring services,
- other financial services not covered by the National Bank of Poland (NBP) licence,

Organisational and Equity Relationships of the Company

At the end of 2018, the Company held 19.99% of shares in ENERGO-BIOMASA Sp. z o.o. with the registered office in Suliszewo, (78-500) Drawsko Pomorskie Suliszewo 97, KRS (National Court Register No.): 0000675773.

The business activity of ENERGO– BIOMASA Sp. z o.o. focuses on the production of wood pellets from wood biomass.

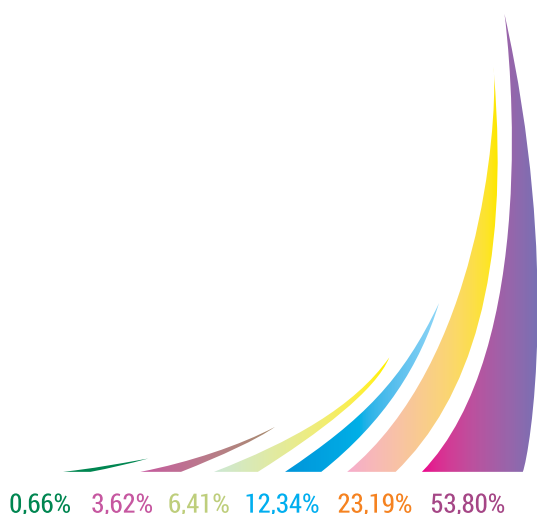
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. has a branch in Warsaw, ul. Twarda 44, 00-831 Warsaw.

Financial Performance of the Company

Key 2018 transactions:

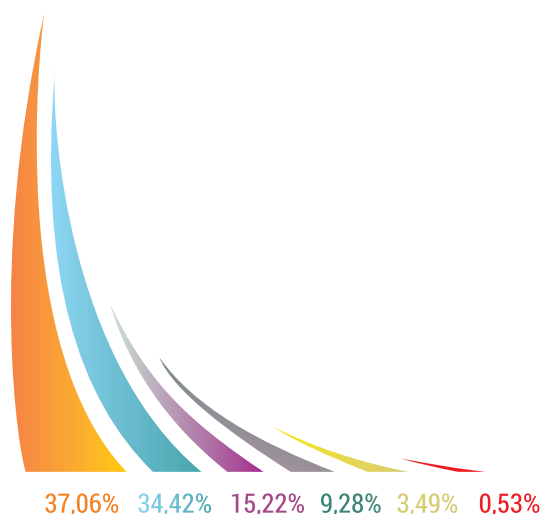
- signing of a lease agreement with CTL Północ Sp. z o.o. amounting to PLN 10 million;
- repayment of lease agreements by Elbudprojekt Sp. z o.o. amounting to PLN 48 million;

Wartość umów wg wartości finansowej
Valute of agreements acc. to financial value



- Do 100.000 zł włącznie Up to 100.000 inclusive
- 100.001 zł do 500.000 zł włącznie From 100.001 to 500.000 inclusive
- 500.001 zł do 1.000.000 zł włącznie From 500.001 to 1.000.000 inclusive
- 1.000.001 zł do 5.000.000 zł włącznie From 1.000.001 to 5.000.000 inclusive
- 5.000.001 zł do 10.000.000 zł włącznie From 5.000.001 to 10.000.000 inclusive
- Powyżej 10.000.000 zł Over 10.000.00

Wartość umów wg grup środków trwałych
Valute of agreements acc. to fixed assets



- Nieruchomości Real property
- Maszyny, urządzenia przemysłowe i komputery
Machines, industrial equip and computers
- Środki transportu drogowego Means of transport by road
- Samochody osobowe Passenger cars
- Tabor kolejowy, statki, samoloty Rolling stock, ships, aircraft
- Inne Other

Pracownicy

Employees

Wyszczególnienie	Item	2018	2017
Zatrudnienie ogółem (w osobach)	Total employment (in persons)	19,0	19,0
Zatrudnienie ogółem (w etatach)	Total employment (in FTE)	17,4	17,4
Średnie zatrudnienie w roku (w etatach)	Average annual employment (in FTE)	17,5	17,5

Zatrudnienie w ENERGO-UTECH S.A. na koniec 2018 r. wyniosło 19 osób i było na takim samym poziomie jak w roku 2017. Przeciętne zatrudnienie wyniosło w 2018 roku 17,5 etatów.

Mężczyźni stanowili 47,4% zatrudnionych, kobiety 52,6%. Średnia wieku pracowników ENERGO-UTECH S.A. zatrudnionych na 31 grudnia 2018 r. wyniosła 41 lat, a średni staż pracy w spółce – 10,1 lat.

Wykształcenie wyższe posiadało 89,00% ogółu zatrudnionych, a wykształcenie średnie 11,00%.

At the end of 2018, 19 persons were employed in ENERGO-UTECH S.A. and the number stayed the same as in 2017. Average employment in 2018 was 17.50 FTE.

47.4% and 52.6% of the ENERGO-UTECH S.A. employees were men and women, respectively. As at 31 December 2018, the average age of the ENERGO-UTECH S.A. employees was 41, while the average seniority in the company was 10.1 years.

89.00% of all employees completed tertiary or equivalent education, while the remaining 11.00% completed secondary education.

Wyniki Finansowe Spółki | Financial Results of the Company

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł) | Profit and Loss Account (in PLN thousand)

tys. zł	PLN thousand	2018	2017
A. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	A. REVENUES FROM CORE OPERATIONS	34 454,59	38 541,27
I. Przychody z tytułu usług leasingu	I. Revenues from leasing services	25 355,81	27 766,74
II. Przychody z tytułu usług dzierżawy	II. Revenues from rental services	4 660,91	5 795,58
III. Przychody z tytułu pożyczek leasingowych	III. Revenues from leasing loans	473,61	637,85
IV. Przychody z tytułu faktoringu	IV. Revenues from factoring services	1 638,26	1 337,20
V. Przychody z tytułu refakturowania podatków i płat	V. Revenues from re-invoicing of taxes and charges	547,86	1 127,54
VI. Przychody z tytułu refakturowania ubezpieczeń	VI. Revenue from re-invoicing insurances	1 249,11	1 195,42
VII. Pozostałe przychody	VII. Other revenues	529,03	680,94
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	B. COSTS OF CORE OPERATIONS	24 438,87	27 494,39
I. Koszty finansowania działalności podstawowej	I. Costs of financing basic activity	18 771,15	20 370,87
1. w tym koszty faktoringu	1. including factoring costs	739,25	794,86
II. Inne koszty bezpośrednie	II. Other direct costs	5 667,72	7 123,52
1. Koszty z tytułu ubezpieczeń	1. Insurance costs	1 276,92	1 182,23
2. Podatki i opłaty	2. Taxes and charges	651,31	1 247,44
3. Amortyzacja przedmiotów oddanych w dzierżawę	3. Depreciation of leased items	3 242,26	4 480,40
4. Usługi pośrednictwa	4. Intermediation services	206,08	213,45
5. Pozostałe koszty	5. Other costs	291,15	–
C. ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	C. PROFIT FROM CORE OPERATIONS	10 015,72	11 046,88
D. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	D. REVENUES FROM CORE OPERATIONS	–	–
E. KOSZTY ZARZĄDU	E. MANAGEMENT COSTS	6 666,47	6 879,76
I. Koszty utrzymania biura	I. Office maintenance costs	1 576,46	1 696,97
II. Koszty wynagrodzeń z narzutami	II. Payroll costs with overheads	4 882,57	4 943,33
III. Pozostałe koszty bieżącej działalności	III. Other costs of current activity	207,44	239,46
F. ZYSK BRUTTO	F. GROSS PROFIT	3 349,25	4 167,12
I. Podatek dochodowy	I. Income tax	1 009,37	809,10
ZYSK NETTO	NET PROFIT	2 339,88	3 358,02



Bilans (w tys. zł) | Profit and Loss Account (in PLN thousand)

AKTYWA	ASSETS	2018	2017
A. AKTYWA TRWAŁE	A. FIXED ASSETS	253 096,31	295 142,11
I. Wartości niematerialne i prawne	I. Intangible and legal assets	22,29	62,04
II. Rzeczowe aktywa trwałe	II. Tangible assets	23 396,68	27 195,75
III. Należności długoterminowe	III. Long-term receivables	218 541,87	254 436,44
IV. Inwestycje długoterminowe	IV. Long-term investments	8 924,58	10 762,89
1. Udziały	1. Shares	505,36	505,36
2. Udzielone pożyczki	2. Loans granted	8 419,22	10 257,53
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	V. Long-term prepayments and accruals	2 210,89	2 684,99
B. AKTYWA OBROTOWE	B. CURRENT ASSETS	152 242,05	181 380,61
I. Zapasy	I. Inventory	-	-
II. Należności krótkoterminowe	II. Short-term receivables	142 261,62	164 145,73
1. Należności z tytułu leasingu	1. Leasing receivables	99 383,07	132 032,40
2. Należności z tytułu faktoringu	2. Factoring receivables	27 806,08	16 198,39
3. Inne	3. Other	15 072,47	15 914,94
III. Inwestycje krótkoterminowe	III. Short-term investments	9 912,90	17 184,52
1. Udziały	1. Stocks		
2. Udzielone pożyczki	2. Loans granted	1 912,12	2 783,84
3. Środki pieniężne	3. Cash	8 000,78	14 400,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	IV. Short-term prepayments	67,53	50,36
AKTYWA RAZEM	TOTAL ASSETS	405 338,36	476 522,72



PASYWA	LIABILITIES	2018	2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	A. EQUITY	47 551,73	47 890,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	I. Share capital	22 400,00	22 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	II. Supplementary capital	22 811,85	22 132,84
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	III. Profit (loss) from previous years	-	-
IV. Zysk (strata) netto	IV. Net profit (loss)	2 339,88	3 358,02
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	B. LIABILITIES AND PROVISIONS FOR LIABILITIES	357 786,63	428 631,86
I. Rezerwy na zobowiązania	I. Provisions for liabilities	2 366,68	3 690,95
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Provision for deferred income tax	1 427,71	2 622,83
2. Pozostałe rezerwy	2. Other reserves	938,97	1 068,12
II. Zobowiązania długoterminowe	II. Long-term liabilities	204 844,31	247 371,79
1. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1. Long-term bank credits and loans	204 344,31	244 579,79
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2. Other long-term liabilities	500,00	2 792,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	III. Short-term liabilities	150 375,44	177 399,52
1. Zobowiązania krótkoterminowe	1. Short-term liabilities	142,938.83	171 928,34
- w tym z faktoringu	- including factoring	26,209.83	15 065,23
2. Inne zobowiązania (weksle)	2. Other liabilities (bills of exchange)	7 436,61	5 471,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	IV. Accruals	200,20	169,60
PASYWA RAZEM	TOTAL LIABILITIES	405 338,36	476 522,72



Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych | Statement of Changes in Equity

Przepływy pieniężne (w tys. zł)	Cash flow (in PLN thousand)	2018	2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	Net cash flow from operating activities	86 266,8	44 436,4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Net cash flow from investment activities	2 513,5	3 614,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	Net cash flow from financial activities	-95 180,2	-40 901,9
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	Net change in cash	-6 399,9	7 149,2
Środki pieniężne na początek okresu	Opening balance of cash	14 400,7	7 251,5
Środki pieniężne na koniec okresu	Closing balance of cash	8 000,8	14 400,7



GRUPA KAPITAŁOWA
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

61-144 Poznań ul. Bolesława Krzywoustego 7
tel.: +61 227 57 10 fax: +61 227 57 11
e-mail: ecbedzin@ecb.com.pl

www.ecbedzin-grupa.pl