

- wersja jawna -

Budowa i eksploatacja Ekologicznego Centrum Odzysku Energii w Rudzie Śląskiej

Analiza Kosztów i Korzyści

Warszawa, styczeń 2022

Spis treści

1.	Dane formalne.....	2
1.1.	Cel i zakres opracowania.....	2
1.2.	Źródła informacji.....	3
1.3.	Zastrzeżenia i ograniczenia.....	4
2.	Analiza finansowa.....	4
2.1.	Założenia ogólne i metoda analizy.....	4
2.2.	Założenia makroekonomiczne i indeksacja.....	5
2.3.	Nakłady inwestycyjne.....	6
2.4.	Produkcja i przychody operacyjne.....	6
2.5.	Koszty operacyjne.....	7
2.6.	Kapitał obrotowy.....	8
2.7.	Finansowanie inwestycji.....	9
2.8.	Koszt kapitału.....	9
2.9.	Prognozy finansowe.....	9
2.10.	Wyniki analizy finansowej.....	9
3.	Analiza ekonomiczna.....	11
3.1.	Metodyka analizy.....	11
3.2.	Korekty fiskalne.....	11
3.3.	Korekty cen.....	12
3.4.	Korekty o efekty zewnętrzne.....	12
3.5.	Wyniki analizy ekonomicznej.....	15
3.6.	Analiza porównawcza – wysokosprawna kogeneracja.....	16
4.	Podsumowanie.....	18

1. Dane formalne

Definicje :

- Inwestor - spółka ENERIS EKOPARK sp. z o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej, należąca do Grupy Kapitałowej Eneris, odpowiedzialna za realizację Inwestycji, tj. budowę oraz eksploatację Instalacji;
- Sponsor – podmiot w strukturze korporacyjnej Grupy Kapitałowej Eneris, zapewniający finansowanie dla Inwestycji/Inwestora w formule equity lub wspierający pozyskanie przez Inwestora finansowania dłużnego.

1.1. Cel i zakres opracowania

Celem niniejszego opracowania jest przedstawienie informacji na temat aspektów ekonomicznych i finansowych planowanego przedsięwzięcia (Inwestycja), polegającego na budowie i eksploatacji Instalacji termicznego przekształcania odpadów (ITPO) oraz Instalacji suszenia komunalnych osadów ściekowych (ISOŚ) pod nazwą Ekologiczne Centrum Odzysku w Rudzie Śląskiej (Instalacja). W Instalacji, termicznemu przekształcaniu poddawane będą: paliwo preRDF, RDF oraz wysuszone osady ściekowe, z których zostanie wytworzona energia cieplna oraz elektryczna.

Wyprodukowane w Instalacji ciepło zostanie w części zużyte do suszenia przyjmowanych odwodnionych osadów ściekowych, a nadwyżka będzie sprzedawana odbiorcy zewnętrznemu. W Instalacji produkowana będzie również energia elektryczna w kogeneracji. Część z wyprodukowanej energii zostanie zużyta na potrzeby własne Instalacji, pozostała część będzie wprowadzona do sieci energetycznej i sprzedawana na rynku energii.

Przygotowując analizę kierowano się ogólnymi zasadami wskazanymi w Prawie Energetycznym (Art. 10a i 10b), mając na celu w szczególności:

- określenie najbardziej efektywnego pod względem wykorzystania zasobów sposobu pokrycia potrzeb w zakresie dostaw ciepła;
- szczegółowe odzwierciedlenie planowanego Przedsięwzięcia pod względem uwarunkowań wynikających z planowanej mocy, lokalizacji, liczby godzin pracy oraz rodzaju paliwa;
- uwzględnienie aspektów związanych z analizą finansową a także ekonomiczną Inwestycji;
- porównanie z rozwiązaniem alternatywnym, równoważnym pod względem produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Dodatkowo, w analizie znalazły odzwierciedlenie wytyczne Komisji Europejskiej w zakresie sporządzania analiz ekonomicznych projektów (Economic Appraisal Vademecum 2021-2027).

W opracowaniu zaprezentowano analizy opłacalności finansowej inwestycji przy zakładanych wartościach nakładów inwestycyjnych, przychodów i kosztów operacyjnych oraz struktury finansowania Inwestycji. W ramach opracowania dokonano również analizy ekonomicznej, dla odzwierciedlenia całkowitego wpływu Inwestycji na dobrobyt. Na zakończenie analizy porównano wskaźniki efektywności ekonomicznej proponowanego rozwiązania z

przedsięwzięciem polegającym na budowie alternatywnego źródła produkcji energii elektrycznej i ciepła, pracującego w wysokosprawnej kogeneracji.

1.2. Źródła informacji

W opracowaniu wykorzystano szczegółowe dane Inwestora, opracowania dotyczące prognoz rynku energetycznego, sporządzonych przez uznane podmioty (np. Aurora Energy Research). Korzystano również z danych i informacji dostępnych publicznie.

1.3. Zastrzeżenia i ograniczenia

Niniejsza analiza zawiera założenia, co do przyszłych wyników finansowych, które odzwierciedlają plany i poglądy na działalność Inwestora w zakresie realizacji Inwestycji, w tym przebieg projektowania i budowy Instalacji, a także eksploatację Instalacji po jej wybudowaniu, zgodnie z przyjętymi założeniami makroekonomicznymi dostępnymi na moment sporządzenia analizy.

Inwestycja realizowana będzie w ramach Grupy kapitałowej Eneris, poprzez wydzieloną spółkę SPV – Eneris Ekopark Sp. z o.o. (Inwestor). W konsekwencji, analiza Inwestycji przygotowana została przy założeniu wydzielenia projektu w formule spółki celowej (SPV) oraz zorganizowania dedykowanego finansowania inwestycyjnego (*project finance*).

Przez Sponsora projektu, w dalszej części materiału, należy rozumieć właściciela Inwestora - Grupa Eneris. Udział Sponsora w projekcie sprowadza się do zapewnienia niezbędnego udziału własnego w formie kapitału lub innych instrumentów zaakceptowanych przez instytucje finansujące.

Umowa spółki Inwestora przewiduje przy tym przyspieszoną ścieżkę podwyższenia kapitału zakładowego spółki SPV, która do kwoty 50 milionów złotych dokonywana jest bez zmiany umowy. Podwyższenie kapitału zakładowego Inwestora, zostanie dokonane przez Sponsora na odpowiednim i koniecznym etapie projektu inwestycyjnego, tak aby zapewnić Inwestorowi środki niezbędne do realizacji Inwestycji.

Załącznikiem do niniejszej Analizy Kosztów i Korzyści jest:

- prognoza finansowa,
- umowa spółki Inwestora,
- wydruk z systemu Krajowego Rejestru Sądowego Inwestora,
- schemat struktury holdindgowej, skonsolidowanej grupy kapitałowej Eneris, do której należy Inwestor,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eneris, do której należy Inwestor.

2. Analiza finansowa

2.1. Założenia ogólne i metoda analizy

Analizę finansową dla Inwestycji sporządzono przy następujących podstawowych założeniach:

- w analizie finansowej realizację Inwestycji przewidziano w formie wydzielonej formalnie, organizacyjnie i finansowo części działalności Sponsora - przez Inwestora, tj. spółkę celową (SPV) prowadzącą działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zgodnie z art. 151 i następnymi kodeksu spółek handlowych, której Sponsor zapewni finansowanie w formie equity, a także wsparcie przy pozyskaniu przez Inwestora (SPV) finansowania dłużnego (udzielenie stosownych gwarancji).
- za bazowy dla analizy przyjęto rok 2021;
- okres analizy obejmuje planowany czas eksploatacji równy żywotności technicznej Instalacji, tj. 30 lat;

- analiza została przeprowadzona w cenach netto, tzn. z wyłączeniem podatku VAT;
- analiza wykonywana jest w cenach bieżących: przyjęte wskaźniki makroekonomiczne oraz poziomy indeksacji poszczególnych pozycji nakładów, przychodów i kosztów przedstawiono w punkcie 2.2;
- prognoza finansowa przygotowana jest dla okresów rocznych;
- przy wyznaczaniu wskaźników efektywności finansowej i ekonomicznej zastosowano podejście dochodowe, tj. uwzględniające kasowe przepływy gotówki oraz zmianę wartości pieniądza w czasie (metoda dyskonta).
- inwestycja zostanie przeprowadzona w latach 2022-2025 a uruchomienie eksploatacji będzie miało miejsce z początkiem roku 2026.

2.2. Założenia makroekonomiczne i indeksacja

Zestaw podstawowych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych w prognozach finansowych przyjęto na podstawie „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego NBP”. Zawiera ona prognozę na lata 2022-2023. W analizie finansowej założono zmiany wartości wybranych wskaźników po roku 2021, odzwierciedlające długookresowy cel inflacyjny NBP. Wskaźniki makroekonomiczne przedstawiono w Tabeli 2.5 w załączonym modelu finansowym.

Wartości nakładów, przychodów i kosztów operacyjnych stanowiące założenia prognozy finansowej (przedstawione w Tabeli 1.1 modelu) wyrażone są w cenach roku 2021. W kolejnych latach dla wybranych pozycji przyjęto indeksację w oparciu o wartości odpowiednich wskaźników makroekonomicznych. Założenia dotyczące indeksacji zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela 1. Indeksacja nakładów inwestycyjnych oraz przychodów i kosztów operacyjnych

Założenie prognozy	Wskaźnik indeksacji
Nakłady początkowe	Brak indeksacji
Nakłady odtworzeniowe	Wskaźnik cen inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii
Cena przyjęcia preRDF, RDF	
Cena przyjęcia osadów ściekowych	
Cena sprzedaży energii elektrycznej	Wskaźnik cen energii
Cena sprzedaży ciepła	
Cena sprzedaży żużla	Wskaźnik cen inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii
Cena zakupu oleju opałowego	Wskaźnik cen energii
Ceny zakupu materiałów eksploatacyjnych	Wskaźnik cen inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii
Ceny zakupu wody i odprowadzania ścieków	

Ceny zagospodarowania odpadów z oczyszczania spalin	
Ceny zagospodarowania popiołu z kotła	
Stawki opłat środowiskowych	Brak indeksacji
Koszty administracji	Wskaźnik cen inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii
Koszty serwisu Instalacji	
Stawki podatków lokalnych	Brak indeksacji
Stawki ubezpieczenia majątku	
Wynagrodzenia	Wskaźnik wynagrodzeń brutto po uwzględnieniu wzrostu wydajności
Narzuty na wynagrodzenia	

2.3. Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne na realizację Inwestycji określono w oparciu o posiadane, aktualne dane rynkowe, opracowane na podstawie kosztorysów poszczególnych robót i dostaw. Szczegóły nakładów w podziale na grupy środków trwałych przedstawiono w Tabeli 1.1 w modelu finansowym. Łączne nakłady inwestycyjne przyjęte w modelu oceniane są na poziomie 573 008 tys. PLN.

W czasie eksploatacji Instalacji założono konieczność ponoszenia nakładów odtworzeniowych, związanych z wymianą zużytych elementów. Łączne nakłady odtworzeniowe przyjęto jako 25% wartości początkowej Instalacji w zakresie kotłów i maszyn energetycznych i rozłożono je równomiernie w okresie eksploatacji.

Założono, że po przepracowaniu całego okresu eksploatacji, wartość końcowa Instalacji pokryje koszty likwidacji zakładu.

2.4. Produkcja i przychody operacyjne

Po rozpoczęciu eksploatacji Instalacji, Inwestor - spółka celowa (SPV) będzie uzyskiwać przychody z następujących źródeł:

- przyjęcia paliwa preRDF;
- przyjęcia odwodnionych osadów ściekowych;
- sprzedaży energii elektrycznej do sieci elektroenergetycznej;
- sprzedaży nadwyżek wytworzonego ciepła;
- sprzedaży żużła, będącego materiałem budowlanym.

Dane dotyczące produkcji przedstawiają się następująco:

Tabela 2. Produkcja

Przyjęcie paliwa preRDF	Mg/rok	80 000
Przyjęcie osadów ściekowych		120 000
Produkcja energii elektrycznej brutto	MWh/rok	73 982
Zużycie na potrzeby ITPO		12 720
Sprzedaż energii elektrycznej do sieci		61 262
Produkcja ciepła brutto	GJ/rok	707 544
Zużycie na potrzeby suszenia osadów pościekowych		293 760
Sprzedaż ciepła		413 784
Sprzedaż żużła	Mg/rok	30 000

Przyjęto następujące wyjściowe ceny usług i produktów w warunkach roku 2021:

- tajemnica przedsiębiorstwa -

- przyjęcie paliwa preRDF – PLN/Mg;
- przyjęcie odwodnionych osadów ściekowych – PLN/Mg;
- sprzedaż energii elektrycznej – PLN/MWh;
- sprzedaż ciepła – zł/MWh;
- sprzedaż żużła – PLN/Mg.

Szczegółowe obliczenia produkcji oraz przychodów przedstawione są w dziale w Tabelach 1.2 oraz 2.8 modelu finansowego.

2.5. Koszty operacyjne

Zestawienie szczegółowych założeń do obliczeń kosztów operacyjnych zawiera Tabela 1.3 w modelu finansowym. Podstawowe założenia zastosowane przy obliczaniu poszczególnych pozycji kosztów przedstawiono w tabeli poniżej.

- tajemnica przedsiębiorstwa -

Tabela 3. Koszty operacyjne

Pozycja kosztów	Założenia
Amortyzacja	Wartość amortyzacji wyznaczono przy zastosowaniu stawek rocznych dla poszczególnych grup środków trwałych, przedstawiony w Tabeli 1.1 w modelu finansowym. Szczegółowe obliczenia amortyzacji przedstawione są w Tabeli 2.7.
Olej opałowy	Zużycie oleju opałowego na potrzeby rozruchu Instalacji przyjęto na 65 m ³ rocznie. Cena wynosi PLN/m ³
Materiały eksploatacyjne	Koszt materiałów eksploatacyjnych zużywanych w procesie termicznego przekształcania odpadów wynikają z szacowanego zużycia oraz cen jednostkowych: - woda amoniakalna: 960 m ³ /rok, PLN/Mg; - reagent wapienny: 1 500 Mg/rok, PLN/Mg;

	- węgiel aktywny: 51 Mg/rok, PLN/Mg - inhibitor korozji: 1 Mg/rok, LN/Mg; - wodorotlenek sodu: 28 Mg/rok, PLN/Mg - fosforany: 2,2 Mg/rok, PLN/Mg
Woda i ścieki	Zużycie wody sieciowej szacowane jest na 39 705 m ³ rocznie. Stawka za wodę wynosi 5,12 PLN/m ³ . Instalacja będzie generować 120 625 m ³ ścieków technologicznych, dla których stawka za odbiór do sieci wyniesie LN/m ³ .
Odpady z oczyszczania spalin	Roczny wolumen odpadów stałych z oczyszczania spalin szacowany jest na 4 060 Mg. Stawka za ich utylizację wynosi PLN/Mg
Popiół z kotła	Ilość popiołu odbieranego z kotła szacowana jest na 1 740 Mg na rok. Koszt utylizacji tego odpadu liczony jest przy stawce PLN/Mg.
Opłaty środowiskowe	Łączny koszt roczny opłat środowiskowych wyniesie PLN.
Koszty administracji	Roczny koszt administracji przyjęto na PLN.
Serwis Instalacji	Roczne koszty działań serwisowych niezbędnych dla utrzymania Instalacji w ruchu (poza nakładami odtworzeniowymi) przyjęto na poziomie PLN

Tabela 3. Koszty operacyjne, c.d.

Pozycja kosztów	Założenia
Podatek od nieruchomości	Roczny podatek od nieruchomości obliczono przyjmując: - powierzchnię gruntu zajętego pod działalność przemysłową 1,96 ha oraz stawkę obowiązującą w gminie Ruda Śląska tj. 0,91 zł/m ² ; - powierzchnię użytkową budynków 8 000 m ² oraz stawkę 22,57 PLN/m ² ; - wartość początkową budynków i budowli oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej i stawkę 2%.
Ubezpieczenie majątku	Roczną składkę ubezpieczeń majątkowych obliczono na podstawie wartości początkowej Instalacji oraz stawki 0,25%.
Wynagrodzenia	Wartość kosztów wynagrodzeń wynika z zakładanego poziomu zatrudnienia na poszczególnych stanowiskach oraz poziomów miesięcznego wynagrodzenia brutto na poziomie. Szczegóły tych założeń przedstawiono w Tabeli 1.4.
Narzuty na wynagrodzenia	Narzuty na wynagrodzenia wyznaczono zgodnie z obowiązującymi przepisami. Szczegóły zaprezentowane są w Tabeli 1.4.

2.6. Kapitał obrotowy

Przy planowaniu kapitału obrotowego uwzględniono zapasy oleju opałowego i materiałów eksploatacyjnych, należności z tytułu przyjęcia preRDF, RDF i osadów ściekowych, sprzedaży ciepła i energii elektrycznej oraz zobowiązania z tytułu kosztów operacyjnych gotówkowych, przy następujących cyklach rotacji:

- zapasy: 60 dni (liczone od wartości kosztów oleju opałowego i materiałów);
- należności z tytułu dostaw i usług: 30 dni (liczone od wartości przychodów);
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług : 30 dni (liczone od wartości kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz pozostałych kosztów rodzajowych).

2.7. Finansowanie inwestycji

Przyjęto, że nakłady inwestycyjne projektu zostaną w całości sfinansowane przez Inwestora z wykorzystaniem dwóch źródeł:

- środków własnych pozyskanych w wyniku dokapitalizowania Inwestora przez Sponsora (środki własne Grupy Eneris);
- środków zewnętrznych w formie finansowania kredytem inwestycyjnym.

Kwota finansowania inwestycji ze środków własnych, zapewnionych w trybie dedykowanego, szybkiego podwyższenia kapitału zakładowego Inwestora (SPV), zapewni pokrycie wszystkich wydatków, które nie zostaną sfinansowane ze źródeł zewnętrznych (w tym początkowego kapitału obrotowego oraz kosztów finansowych okresu inwestycji).

W przypadku kredytu inwestycyjnego, środki z takiego kredytu mogą zostać wykorzystane na potrzeby sfinansowania wszystkich elementów nakładów inwestycyjnych. Kwota kredytu wynosi równowartość 3,5 krotności EBITDA dla pierwszego pełnego roku eksploatacji zakładu. Założenia dotyczące warunków kredytowania są następujące:

- okres finansowania – 15 lat (obejmujący okres inwestycji, 12-miesięcznej karencji spłaty kapitału oraz spłaty kredytu);
- spłata kredytu w okresach kwartalnych równymi ratami kapitałowymi;
- oprocentowanie w stosunku rocznym 3% powyżej stawki Wibor 3M;
- odsetki naliczane i spłacane na bieżąco;

Wynikowa struktura finansowania zaprezentowana jest w Tabeli 1.6 w modelu finansowym.

2.8. Koszt kapitału

Oczekiwaną przez Inwestora stopę zwrotu jako odzwierciedlającą koszt kapitału własnego Eneris Ekopark Sp. z o.o. przyjęto na *- tajemnica przedsiębiorstwa -* % rocznie.

Do wyznaczenia wartości zaktualizowanej netto przepływów gotówki dla projektu zastosowano stopę obliczoną jako średni ważony koszt kapitału (WACC), przyjmując zakładany koszt oraz udział długu w finansowaniu inwestycji.

2.9. Prognozy finansowe

Podstawę do wyznaczenia wskaźników oceny efektywności finansowej Inwestycji stanowi wieloletnia prognoza finansowa, obejmująca obliczenia nakładów, stanu majątku trwałego, finansowania inwestycji, przychodów i kosztów operacyjnych oraz rachunku zysków i strat, bilansu i rachunku przepływów pieniężnych. Prognoza finansowa została przedstawiona w Załączniku 1.

2.10. Wyniki analizy finansowej

Jako wskaźniki oceny efektywności finansowej Inwestycji przyjęto wartość zaktualizowaną netto (NPV) oraz wewnętrzną stopę zwrotu (IRR). Wskaźniki te wyznaczono na podstawie prognozowanych przepływów gotówki, przy czym analizy dokonano uwzględniając:

- przepływy gotówki dla Inwestycji jako całości (FCFF);
- przepływy gotówki widziane przez Inwestora (FCFE).

W Tabeli 4 zaprezentowano syntetyczne wyniki oceny efektywności finansowej.

- tajemnica przedsiębiorstwa -
Tabela 4. Wskaźniki efektywności finansowej

	NPV	IRR
	tys. zł	%
FCFF		%
FCFE		%

FCFF – przepływy gotówki dla Inwestycji = przepływy z działalności operacyjnej -
przepływy z działalności inwestycyjnej - tarcza podatkowa na finansowaniu dłużnym
FCFE – przepływy gotówki dla Inwestora = wpłaty na kapitał własny +/- zmiana stanu
gotówki w spółce
NPV – wartość zaktualizowana netto
IRR – wewnętrzna stopa zwrotu

3. Analiza ekonomiczna

3.1. Metodyka analizy

Analiza ekonomiczna ma na celu ocenę wkładu Inwestycji na rzecz dobrobytu. Kluczową koncepcją jest wykorzystanie cen ukrytych odzwierciedlających alternatywne koszty społeczne zamiast cen obserwowanych na rynku, które mogą być zniekształcone oraz uwzględnienie wyceny efektów społeczno-ekonomicznych, które nie są ujmowane w analizie finansowej.

Standardowe podejście polega na przejściu z analizy finansowej na ekonomiczną. Wychodząc od obliczonych finansowych przepływów gotówki dla Inwestycji, należy przeprowadzić następujące korekty w celu uzyskania przepływów ekonomicznych, które ujmować będą wszystkie możliwe do wyceny efekty przedsięwzięcia:

- korekty fiskalne;
- przeliczenie cen rynkowych na ceny ukryte;
- ocena oddziaływań nierynkowych i korekta o efekty zewnętrzne.

Po skorygowaniu cen rynkowych i oszacowaniu oddziaływań nierynkowych należy zdyskontować koszty i korzyści występujące w różnym czasie. Stopa dyskontowa stosowana w analizie ekonomicznej projektów inwestycyjnych, tj. społeczna stopa dyskontowa, przedstawia sposób oceny przyszłych korzyści i kosztów w odniesieniu do bieżących korzyści i kosztów z perspektywy społecznej. Jej zalecana wartość dla analizy w cenach stałych wynosi 3% (wg wytycznych Komisji Europejskiej na lata 2021-2027).

3.2. Korekty fiskalne

Podatki i dotacje to płatności transferowe, które nie odzwierciedlają realnych kosztów lub korzyści ekonomicznych dla społeczeństwa, gdyż obejmują wyłącznie przekazanie kontroli nad pewnymi zasobami z jednej grupy w społeczeństwie na inną. W celu korekty stosowane są następujące zasady:

- ceny dla nakładów i produktów ujmowane są w wartościach netto, tj. z wyłączeniem VAT;
- ceny dla nakładów i produktów ujmowane są bez podatków bezpośrednich i pośrednich;
- ceny stosowane jako wskaźniki wartości wydatków przyjmowane są z wyłączeniem dotacji lub innych transferów od podmiotu publicznego;
- jako koszty lub korzyści Inwestycji mogą być uwzględnione podatki mające prowadzić do ograniczenia efektów zewnętrznych, pod warunkiem, że właściwie odzwierciedlają one koszt krańcowy danego dobra oraz że nie są po raz drugi uwzględniane w korektach o efekty zewnętrzne.

Na podstawie powyższych zasad można stwierdzić, że w przypadku analizowanej Inwestycji nie występuje konieczność dokonania korekt fiskalnych.

3.3 Korekty cen

Kiedy ceny rynkowe nie odzwierciedlają alternatywnego kosztu społecznych nakładów i produktów, należy dokonać ich przeliczenia na ceny ukryte. Dla rozważanego projektu zastosowano następujące korekty cen poszczególnych pozycji nakładów, przychodów i kosztów.

Tabela 5. Korekty cen

Pozycja nakładów, przychodów i kosztów	Korekta cen	Komentarz
Nakłady inwestycyjne	1,00	Przyjęte ceny i koszty odpowiadają warunkom na rynkach konkurencyjnych
Przychody z przyjęcia preRDF i RDF	1,00	
Przychody z przyjęcia osadów ściekowych	1,00	
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	0,82	Przyjęta w analizie finansowej cena sprzedaży energii jest wyższa od szacowanego długookresowego kosztu jednostkowego wytwarzania energii. Dla potrzeb niniejszej analizy w zakresie ścieżek cenowych energii elektrycznej przyjęto założenia z wyspecjalizowanej prognozy instytutu Aurora Research (Tabela 1.8 w modelu finansowym).
Przychody ze sprzedaży ciepła	0,88	Przyjęta w analizie finansowej cena sprzedaży ciepła jest wyższa od obserwowanej ceny rynkowej dla wytwarzania ciepła w gospodarce rozdzielonej. W warunkach polskich cena ta powinna odpowiadać kosztom inwestycyjnym i eksploatacyjnym wraz ze zwrotem z zainwestowanego kapitału dla źródła ciepła w postaci kotłowni węglowej. Zgodnie z informacją Prezesa URE nr 18/2021 cena ta wyniosła średnio w Polsce 50,38 zł/GJ.
Koszty materiałów i energii	1,00	Przyjęte ceny i koszty oraz stawki wynagrodzeń odpowiadają warunkom na rynkach konkurencyjnych
Koszty usług obcych	1,00	
Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami	1,00	
Pozostałe koszty	1,00	

3.4. Korekty o efekty zewnętrzne

Do niemierzalnych kosztów społecznych realizacji Inwestycji można zaliczyć:

- negatywne oddziaływanie związane z realizacją Inwestycji na osoby przybywające w jej rejonie i (hałas, zwiększony ruch samochodów, emisja zanieczyszczeń);
- okresowe niedogodności komunikacyjne w trakcie realizacji robót budowlanych, związanych z Inwestycją.

Bezpośrednimi negatywnymi oddziaływaniami związanymi z realizacją Inwestycji będą objęte osoby przybywające w rejonie wykonywania Instalacji Osoby te będą narażone w krótkim czasie na odczuwanie hałasu maszyn budowlanych i zwiększony ruch samochodów ciężarowych. Biorąc

jednak pod uwagę obszar, na którym prace będą realizowane, uciążliwość ta będzie miała niewielkie oddziaływanie, co zostało odzwierciedlone w treści Raportu OOS dla Inwestycji.

Realizacja planowanej Inwestycji, odznacza się wieloma korzyściami ekologicznymi oraz społecznymi i ekonomicznymi takimi jak:

- zmniejszenie ilości odpadów kierowanych na składowiska;
- zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych (CO₂), co przeciwdziała zmianom klimatycznym;
- poprawa jakości powietrza poprzez ograniczenie emisji SO₂, NO_x i pyłów do atmosfery w stosunku do istniejących źródeł opalanych węglem i miałem węglowym;
- brak ryzyka znaczących skutków w przypadku awarii technologicznej;
- dywersyfikacja źródeł energii i zmniejszanie zależności od importu energii, w szczególności importu paliw, co przyczynia się do poprawy bezpieczeństwa energetycznego;
- pozytywny wpływ poprzez inwestycję i eksploatację na koniunkturę gospodarczą, zarówno w zakresie lokalnym jak i krajowym.

W wykonanej analizie uwzględniono w postaci ilościowej wycenę następujących kosztów i korzyści:

- wartość unikniętych lub dodatkowych emisji zanieczyszczeń powstających przy spalaniu odpadów w porównaniu z emisjami ze źródła lokalnego, opalanego paliwami kopalnymi;
- wartość unikniętych emisji gazów cieplarnianych przy składowaniu odpadów;
- wartość unikniętych kosztów korzystania ze składowiska odpadów.

Wartość unikniętych lub dodatkowych emisji zanieczyszczeń powstających przy spalaniu odpadów w porównaniu z emisjami ze źródła lokalnego

Do wyznaczenia ilości unikniętych emisji wykorzystano jednostkowe wskaźniki emisyjności lokalnego źródła energii elektrycznej i ciepła - EC Mikołaj, należącej do Węgłokoks Energia ZCP.

EC Mikołaj dostarcza ciepło na tzw. rynek południowy i rynek północny m. Ruda Śląska. Rynek południowy obejmuje dzielnice Bielszowice, Nowy Bytom, Wirek, Bykowina oraz Kochłowice. Rynek północny obejmuje dzielnice Ruda, Orzegów, Godula oraz Chebzie (jeden węzeł grupowy). Wskaźniki emisyjności tego źródła przyjęto wg dokumentu „*Informacja o wpływie wytwarzania energii elektrycznej na środowisko sprzedawanej przez Węgłokoks Energia ZCP sp. z o.o. w roku 2017*”.

Emisje SO₂, NO_x oraz pyłu dla Instalacji ITPO przyjęto wg wyników analiz opisanych w Raporcie Oddziaływania na środowisko. Wartość emisji CO₂ obliczono stosując wskaźnik 0,55 Mg CO₂ na 1 Mg odpadów¹.

¹ Przewodnik po analizie kosztów i korzyści projektów inwestycyjnych. Narzędzie analizy ekonomicznej polityki spójności 2014–2020" grudzień 2014, str. 219

Koszty jednostkowe emisji przyjęto na podstawie publikacji prof. Mariusza Kudełko „Koszty zewnętrzne produkcji energii elektrycznej z projektowanych elektrowni dla kompleksów złożowych węgla brunatnego Legnica i Gubin oraz sektora energetycznego w Polsce” Kraków, październik 2012r., wykonanej dla Polski na podstawie publikacji Externe. Wycenę unikniętych (lub dodatkowych) emisji przedstawiono w tabeli poniżej. Szczegółowe wyliczenia znajdują się w Tabeli 1.10 w modelu finansowym.

- tajemnica przedsiębiorstwa -
Tabela 6. Wartość unikniętych emisji

Emisja	EC Mikołaj	ITPO	Różnica	Wycena	
				Roczna	Całkowita [1]
				tys. zł	
	Mg/rok				
CO ₂	102 141	66 000	36 141		
SO ₂	496	26	470		
NO _x	161	104	57		
Pył	57	4	52		
Razem					

[1] wartość zdyskontowana z całego okresu eksploatacji ITPO

Wartość unikniętych emisji gazów cieplarnianych przy składowaniu odpadów

W przypadku składowania odpadów na składowisku następuje uwalnianie gazów cieplarnianych w wyniku ich powolnego rozkładu. Szczególne znaczenie ma tu emisja metanu, będącego gazem cieplarnianym znacznie silniejszym od CO₂, pochodzącego z przemian frakcji biologicznej.

Wartość unikniętych emisji w przypadku termicznego przekształcenia odpadów obliczono przy zastosowaniu wskaźników emisji: 0,4 Mg ekwiwalentu CO₂ na Mg preRDF/RDF oraz 0,8 ekwiwalentu CO₂ dla odwodnionych osadów ściekowych. Roczna wartość unikniętych w ten sposób emisji gazów cieplarnianych ze składowisk wyceniona jest na 128 000 PLN a łączna wartość zdyskontowana w okresie eksploatacji Instalacji wynosi 2,22 mln PLN.

Wartość unikniętych kosztów korzystania ze składowiska odpadów

- tajemnica przedsiębiorstwa -

Wartość unikniętych kosztów korzystania ze składowiska odpadów uwzględnia koszt alternatywny wykorzystania gruntu, zarządzania i kontroli składowiska oraz wycenę unikniętych emisji zanieczyszczeń do gleby i wód. Roczna wartość określono jako iloczyn masy odpadów przyjętych do termicznego unieszkodliwienia tj. 120 tys. Mg (łącznie osady odwodnione i preRDF) oraz kosztu powierzchni składowiska typowego dla warunków polskich (~ PLN/Mg). Roczny łączny koszt uniknięty wynosi więc ~ PLN a wartość zdyskontowana z całego okresu eksploatacji ITPO zamyka się kwotą ~ PLN.

W koszcie tym nie uwzględniono opłat administracyjnych z tytułu składowania odpadów, ponieważ stanowiłoby to zniekształcenie jednostkowej krańcowej wartości, odzwierciedlającej

gotowość konsumenta do płacenia za usługę. Jednocześnie należy pamiętać, że opłaty administracyjne stanowią formę opodatkowania i jako transfer wartości powinny być wyłączone z analizy ekonomicznej.

3.5. Wyniki analizy ekonomicznej

Po uwzględnieniu korekt opisanych w punktach 3.2-3.4 wyznaczono przepływy ekonomiczne dla Inwestycji uwzględniając po stronie kosztów:

- nakłady inwestycyjne w cenach netto;
- koszty eksploatacji w cenach netto i z wyłączeniem amortyzacji;

a po stronie korzyści:

- wartość sprzedaży produktów i usług po korektach cen w przypadku energii elektrycznej oraz ciepła;
- wartość unikniętych lub dodatkowych emisji zanieczyszczeń powstających przy spalaniu odpadów w porównaniu z emisjami ze źródła lokalnego (netto dla wszystkich analizowanych zanieczyszczeń wartość ta jest dodatnia, tak więc została uwzględniona po stronie korzyści;
- wartość unikniętych emisji gazów cieplarnianych przy składowaniu odpadów;
- wartość unikniętych kosztów korzystania ze składowisk odpadów.

Tak określone przepływy ekonomiczne, po przekształceniu z cen bieżących na ceny stałe, stanowią podstawę do wyznaczenia wskaźników efektywności ekonomicznej projektu – wyniki zaprezentowano w tabeli poniżej.

- tajemnica przedsiębiorstwa -

Tabela 7. Wskaźniki efektywności ekonomicznej

Nakłady inwestycyjne	-	tys. zł	
Koszty eksploatacji instalacji	-		
Wartość zdyskontowana kosztów	C		
Przyjęcie preRDF	-		
Przyjęcie osadów ściekowych	-		
Energia elektryczna	-		
Ciepło	-		
Emisje przy produkcji energii el. i ciepła	-		
Emisje ze składowisk	-		
Korzystanie ze składowisk	-		
Wartość zdyskontowana korzyści	B		
Ekonomiczna wartość zaktualizowana netto	B - C		
Ekonomiczna stopa zwrotu	ERR		%
Stosunek korzyści do kosztów	B / C	x	

3.6. Analiza porównawcza – wysokosprawna kogeneracja

W uzupełnieniu do analizy przedmiotowego Przedsięwzięcia dokonano również porównania całkowitych kosztów i korzyści z rozwiązaniem alternatywnym. Polegałoby ono na budowie elektrociepłowni, pracującej w kogeneracji i wytwarzającej te same ilości energii termicznej i elektrycznej, co Instalacja w wariantcie podstawowym. Przyjęto tu następujące założenia:

- instalacja alternatywna zasilana będzie gazem ziemnym wysokometanowym i oparta będzie na układzie silnika spalinowego z generatorem w części kogeneracyjnej (o mocy elektrycznej jak w Instalacji oraz równoważnej mocy cieplnej) wraz z kotłem gazowym, którego eksploatacja uzupełni produkcję ciepła do poziomu Instalacji w wariantcie podstawowym (patrz Tabela 1.13 w modelu finansowym);
- sprawność elektryczną generatora spalinowego założono na 43% natomiast sprawność kotła gazowego na 98%;
- okres eksploatacji układu przyjęto na 15 lat;
- nakłady inwestycyjne, obejmujące wszystkie niezbędne elementy w rozważanej lokalizacji, przedstawiono w Tabeli 1.14;
- w nakładach, oprócz inwestycji inicjującej, uwzględniono również nakłady remontowe na remont kapitalny silnika spalinowego w połowie okresu eksploatacji, w kwocie równej 40% początkowej wartości agregatu;
- koszty paliwa gazowego oraz usługi dystrybucyjnej obliczono na podstawie odpowiednich taryf PGNiG Obrót oraz PSG (grupa taryfowa BW-7 dla obrotu i W-10.1 dla dystrybucji – okręg zabrzański);

- tajemnica przedsiębiorstwa -

- koszty serwisu agregatu oraz pozostałych instalacji przyjęto na EUR/mtg przy kursie wymiany 4,3);
- koszty podatku od nieruchomości oraz ubezpieczenia majątku obliczono w analogiczny sposób jak w przypadku Instalacji w wariantcie podstawowym (przy założeniu mniejszej powierzchni budynków oraz gruntu);
- koszty administracji założono na ... zł rocznie;
- koszty wynagrodzeń pominięto, zakładając, że instalacja będzie działać w trybie bezobsługowym.

W przypadku realizacji alternatywnej inwestycji po stronie korzyści nie wystąpią wartości rynkowe wpływów z przyjęcia preRDF oraz odwodnionych osadów ściekowych. Po stronie korzyści pozostaną koszty unikniętych emisji zanieczyszczeń z tytułu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła (oszacowane w analogiczny sposób jak w przypadku ITPO – Tabela 1.17 w modelu finansowym).

W przypadku inwestycji alternatywnej, z powodu konieczności zagospodarowania odpadów w sposób tradycyjny, po stronie kosztów pojawią się koszty emisji ze składowisk oraz korzystania ze składowisk.

Na podstawie powyższych założeń określono przepływy ekonomiczne oraz dokonano oceny efektywności ekonomicznej dla wariantu alternatywnego. Wyniki przedstawiono w tabeli poniżej.

- tajemnica przedsiębiorstwa -

Tabela 7. Wskaźniki efektywności ekonomicznej

Nakłady inwestycyjne	-	tys. zł	
Koszty eksploatacji instalacji	-		
Emisje ze składowisk			
Korzystanie ze składowisk			--
Wartość zdyskontowana kosztów	C		-
Przyjęcie preRDF	-		-
Przyjęcie osadów ściekowych	-		-
Energia elektryczna	-		
Ciepło	-		
Emisje przy produkcji energii el. i ciepła	-		
Wartość zdyskontowana korzyści	B		
Ekonomiczna wartość zaktualizowana netto	B - C		
Ekonomiczna stopa zwrotu	ERR		%
Stosunek korzyści do kosztów	B / C	x	

4. Podsumowanie

Przeprowadzona analiza finansowa pozwala na przedstawienie następujących wniosków:

- Inwestycja jest opłacalna finansowo przy zakładanych poziomach nakładów, produkcji (w tym przyjęcia odpadów do termicznego przekształcenia), cen i kosztów operacyjnych oraz strukturze finansowania – wskazuje na to dodatnia wartość NPV na przepływach gotówki dla całej Inwestycji;
- Inwestycja wykazuje wysoki poziom płynności finansowej, co pozwala założyć w przyszłości wyższy poziom udziału środków zewnętrznych w finansowaniu nakładów, a tym samym podnieść opłacalność z punktu widzenia Inwestora;
- uwzględnienie w wycenie projektów efektów zewnętrznych w ramach analizy ekonomicznej, przy odpowiednim skorygowaniu cen energii elektrycznej i ciepła wykazuje, że projekt ma wysoką wartość społeczną – współczynnik korzyści do kosztów przewyższa 2;
- rozważany wariant alternatywny, polegający na budowie równoważnego źródła energii elektrycznej i ciepła zasilanego gazem sieciowym i opartego na agregacie spalinowym wykazuje znacznie niższą wartość społeczną, mierzoną wskaźnikiem ekonomicznej wartości zaktualizowanej netto a także stosunkiem korzyści do kosztów;
- w związku z powyższym proponowane rozwiązanie należy uznać za wykonalne finansowo a także optymalne pod względem uzyskiwanych wartości finansowych i społecznych.

PAWEŁ AUGUSTYN
PREZES ZARZĄDU

Paweł Augustyn

Agnieszka Wasilewska-Semell
Członek Zarządu

1. The first part of the document

2. The second part of the document

– tajemnica przedsiębiorstwa –

Budowa i eksploatacja Ekologicznego Centrum Odzysku Energii w Rudzie Śląskiej

Analiza Kosztów i Korzyści

Załącznik 1.

Prognoza finansowa

AB

Handwritten text, possibly a signature or name, located in the upper middle section of the page.

Handwritten initials or a small mark located in the bottom right corner of the page.

Repertorium A nr 10235/2019

WYPIS

AKT NOTARIALNY

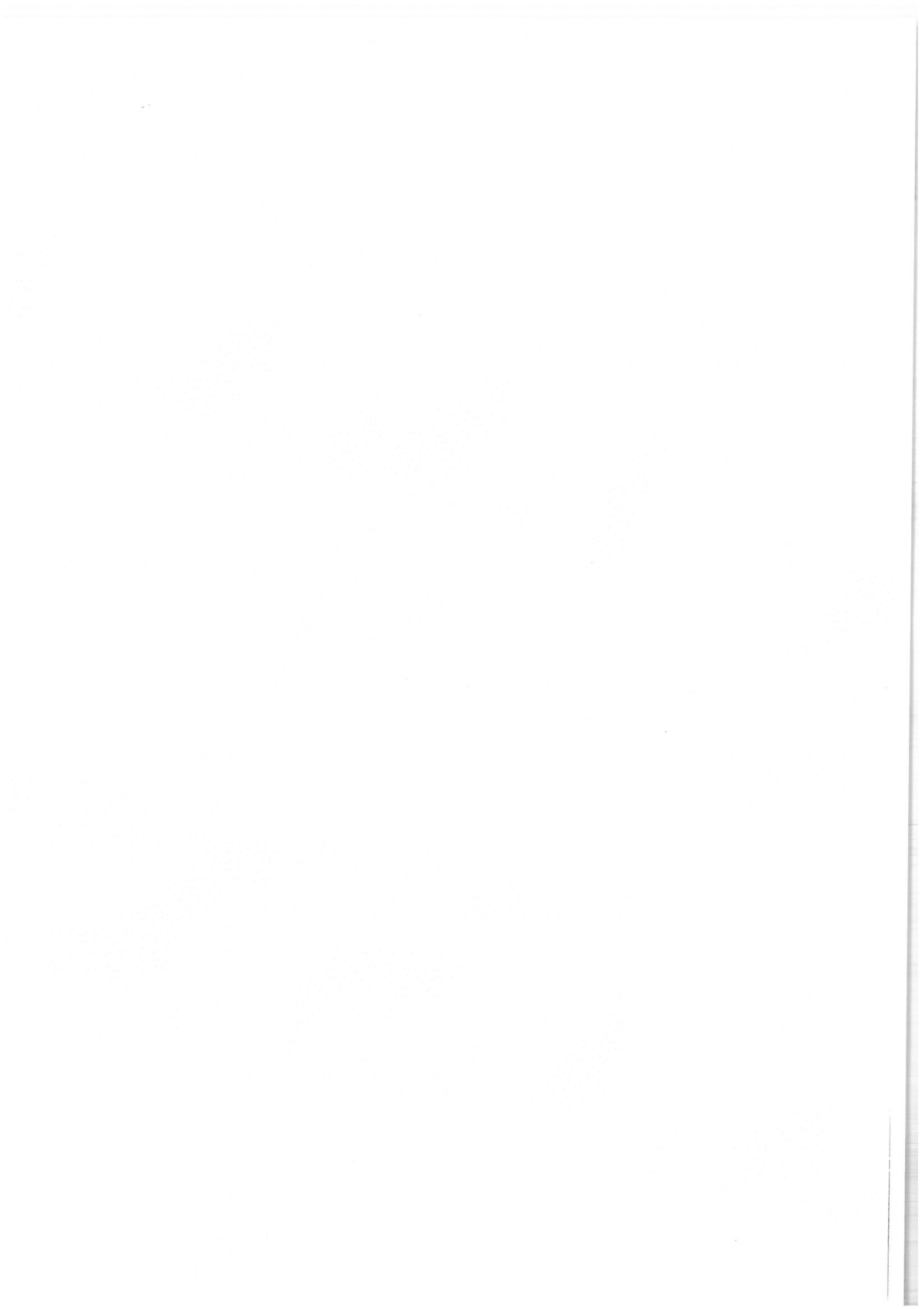
Dnia piętnastego października dwa tysiące dziewiętnastego roku (15.10.2019r.), w obecności Pawła Kita, notariusza w Warszawie, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie, przy ulicy Śniadeckich nr 17, przybyłego na prośbę spółki pod firmą **Drogopol Ekopark spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach** do budynku usytuowanego w Warszawie, przy ulicy Koszykowej nr 65, odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **Drogopol Ekopark spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach** (dalej: "Spółka"), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000367154**, z którego Informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców z dnia **15 października 2019 roku** okazano przy niniejszym protokole (dane Spółki według oświadczenia oraz okazanej Informacji z rejestru przedsiębiorców: 40-321 Katowice, ulica Miedziana nr 10, REGON 241742373, NIP 9542712291). -----

Notariusz sporządził protokół Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą **Drogopol Ekopark spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach**, o następującej treści: -----

**PROTOKÓŁ
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW**

I

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **Drogopol Ekopark spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w**



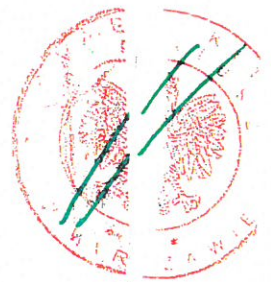
Katowicach otworzył **Paweł Robert Augustyn** – Prezes Zarządu Spółki, który oświadczył, że w dniu dzisiejszym, tj. w dniu 15 października 2019 roku w Warszawie odbywa się, w trybie przepisu art. 240 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki. -----

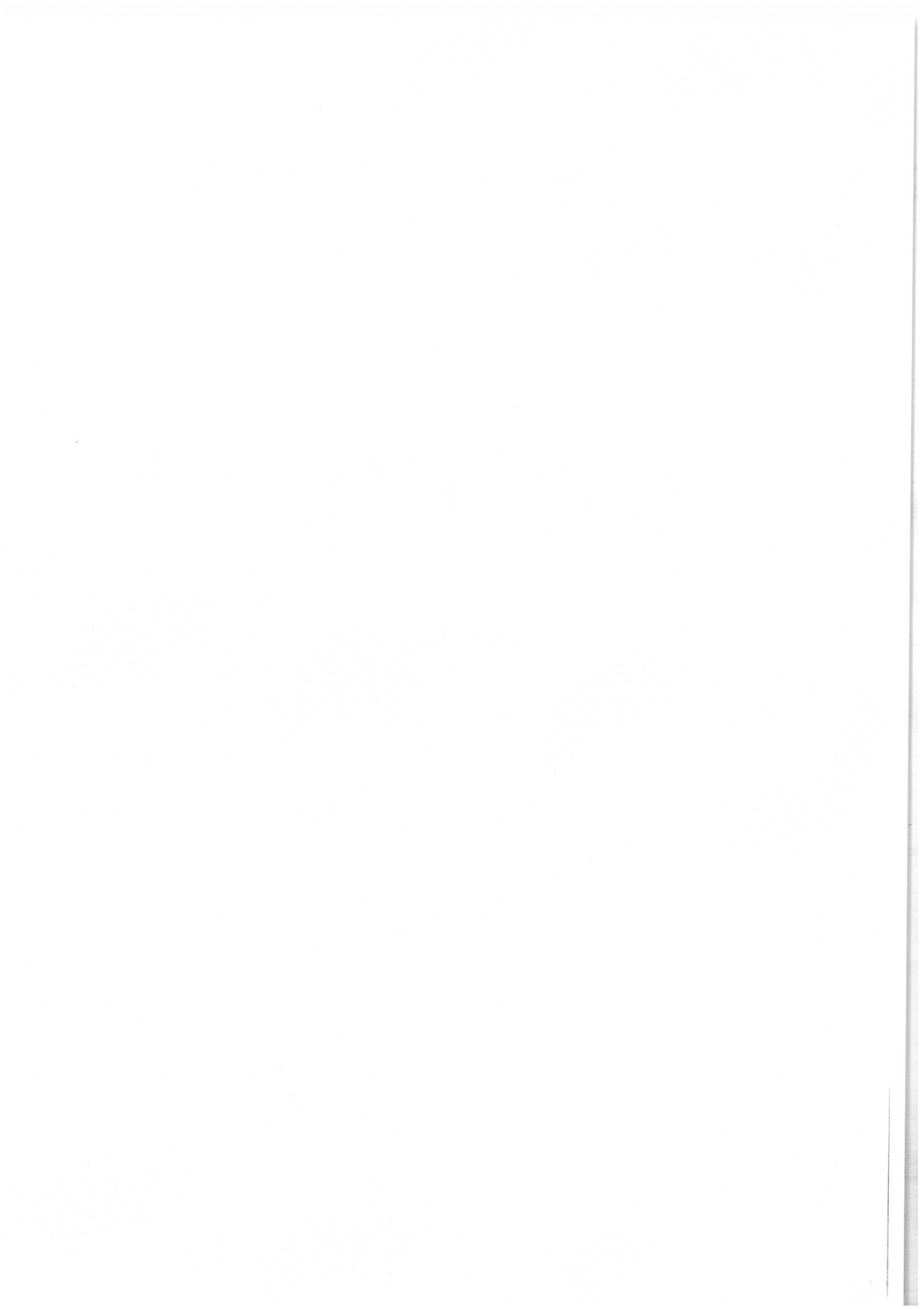
W tym miejscu **Paweł Robert Augustyn** oświadczył, że na dzisiejszym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników działa jako Prezes Zarządu uprawniony do samodzielnej reprezentacji jedyne go wspólnika Spółki - spółki pod firmą **Eneris Ruda Śląska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rudzie Śląskiej**, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000506140**, co potwierdza okazana przy niniejszym protokole Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia **15 października 2019 roku** (dane spółki według okazanej Informacji z rejestru przedsiębiorców oraz oświadczenia: 41-700 Ruda Śląska, ulica Szyb Walenty nr 26, REGON 147197767, NIP 5213670069). ----

II

Paweł Robert Augustyn w związku z tym, że reprezentuje jedyne go Wspólnika Spółki oświadczył, że obejmuje funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia, a reprezentowana przez niego spółka pod firmą **Eneris Ruda Śląska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rudzie Śląskiej**, stosownie do treści art. 156 Kodeksu spółek handlowych wykonywać będzie uprawnienia Zgromadzenia Wspólników. -----

Tożsamość **Pawła Roberta Augustyn** (PESEL 69052100915), według oświadczenia zamieszkałego 02-765 Warszawa, aleja Wilanowska nr 93 m. 28, notariusz ustalił na podstawie okazanego dowodu osobistego DAR 591845, ważnego do dnia 13 sierpnia 2029 roku. ---





Paweł Robert Augustyn oświadczył, że nie zachodzą przyczyny powodujące unieważnienie powołanego powyżej dowodu osobistego ani uzasadniające obowiązek wymiany tego dowodu osobistego, stosownie do treści Ustawy z dnia 06 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych (t.j. Dz. U. z 2019r., poz. 653, ze zm.). -----

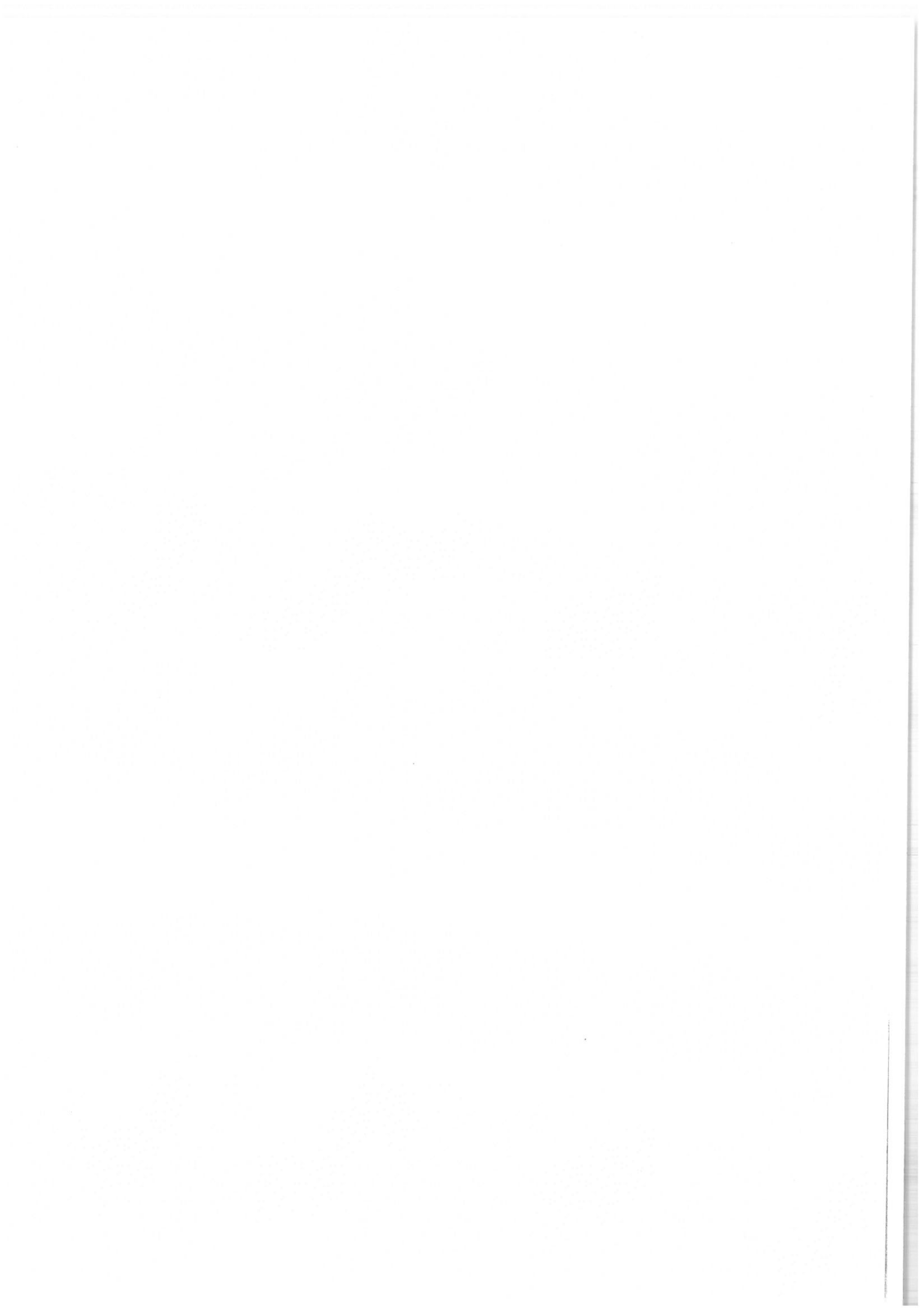
III

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i oświadczył, że na dzisiejszym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki, uwzględniając załączoną listę wspólników, reprezentowany jest cały kapitał zakładowy Spółki, nie zgłoszono sprzeciwu, co do odbycia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, Wspólnik wyraził zgodę na odbycie Zgromadzenia poza siedzibą Spółki stosownie do treści art. 234 § 2 Kodeksu spółek handlowych, zatem Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, zgodnie z treścią art. 240 Kodeksu spółek handlowych odbywa się prawidłowo i zdolne jest do podjęcia uchwał wskazanych w porządku obrad. -----

IV

Przewodniczący oświadczył, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywać będzie się według następującego porządku obrad:-----

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia.-----
2. Objęcie funkcji Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----



5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Umowy Spółki poprzez uchylenie jej treści w całości i nadanie jej nowego brzmienia, stanowiącego jednocześnie tekst jednolity umowy Spółki. -----
6. Zamknięcie obrad Zgromadzenia. -----

V

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przyjęło zaproponowany porządek obrad i podjęło następującą uchwałę: -----

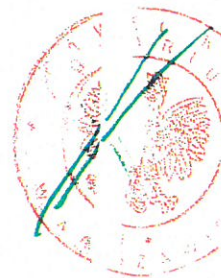
"UCHWAŁA Nr 1

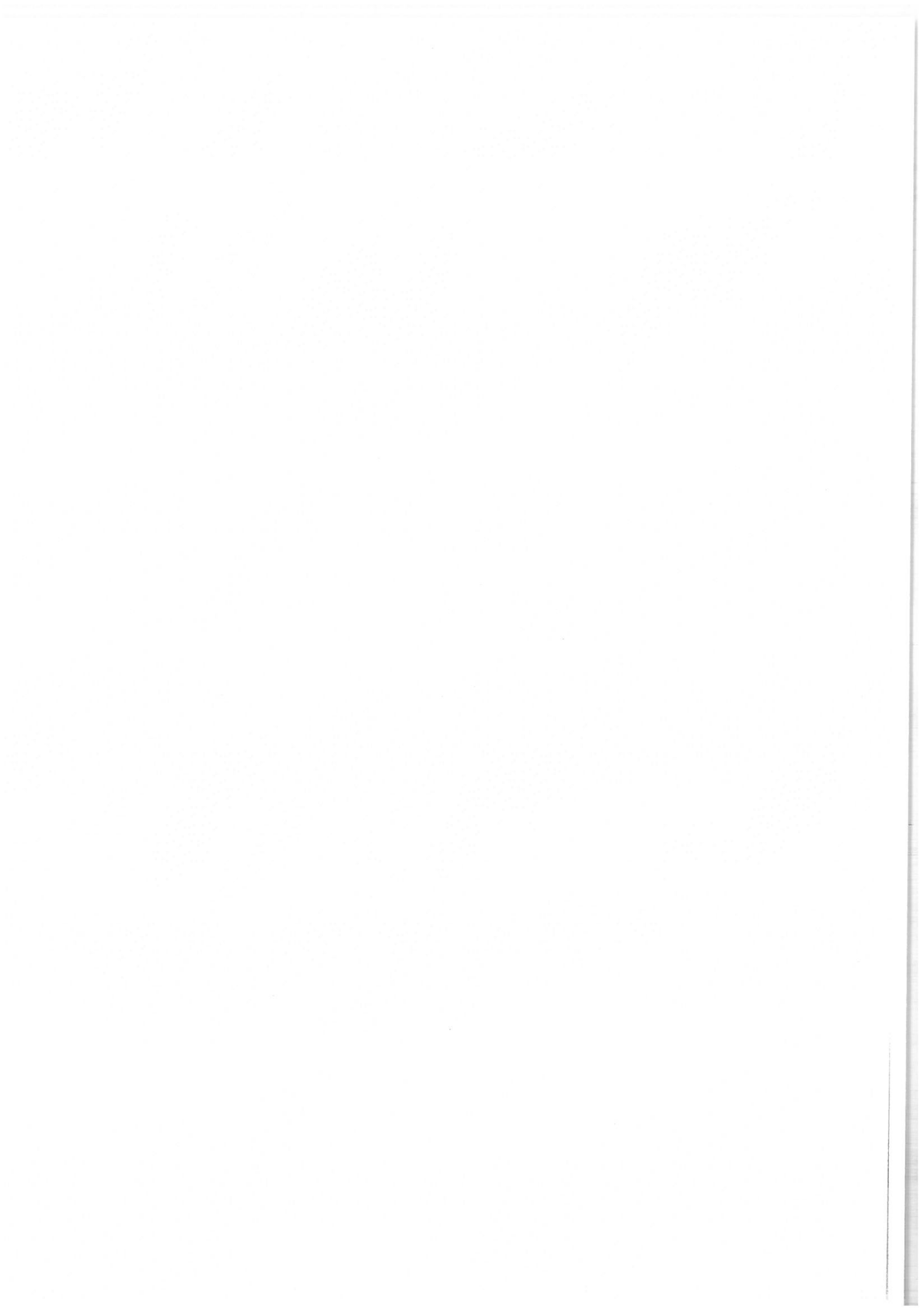
**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą Drogopol Ekopark spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach**

z dnia 15 października 2019 roku

*w sprawie zmiany Umowy Spółki poprzez uchylenie jej treści w
całości i nadanie jej nowego brzmienia, stanowiącego jednocześnie
tekst jednolity umowy Spółki*

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **Drogopol Ekopark spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach**, na podstawie art. 255 §§ 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych, postanawia zmienić tekst Umowy spółki, zawartej aktem notarialnym z dnia 16 września 2010 roku, Rep. A nr 15937/2010, sporządzonym przez Aleksandrę Gramała, notariusza w Mikołowie, zmienionej następnie: aktem notarialnym z dnia 11 lipca 2014 roku, Rep. A nr 2975/2014 oraz aktem notarialnym z dnia 16 października 2015 roku, Rep. A nr 3812/2015, sporządzonymi przez Tomasza Zawadzkiego, notariusza w Chorzowie, w ten sposób, że uchyła się treść Umowy Spółki w całości i nadaje jej się nowe brzmienie stanowiące jednocześnie tekst jednolity Umowy Spółki, o poniższej treści: -----





"UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Artykuł 1

FIRMA SPÓŁKI

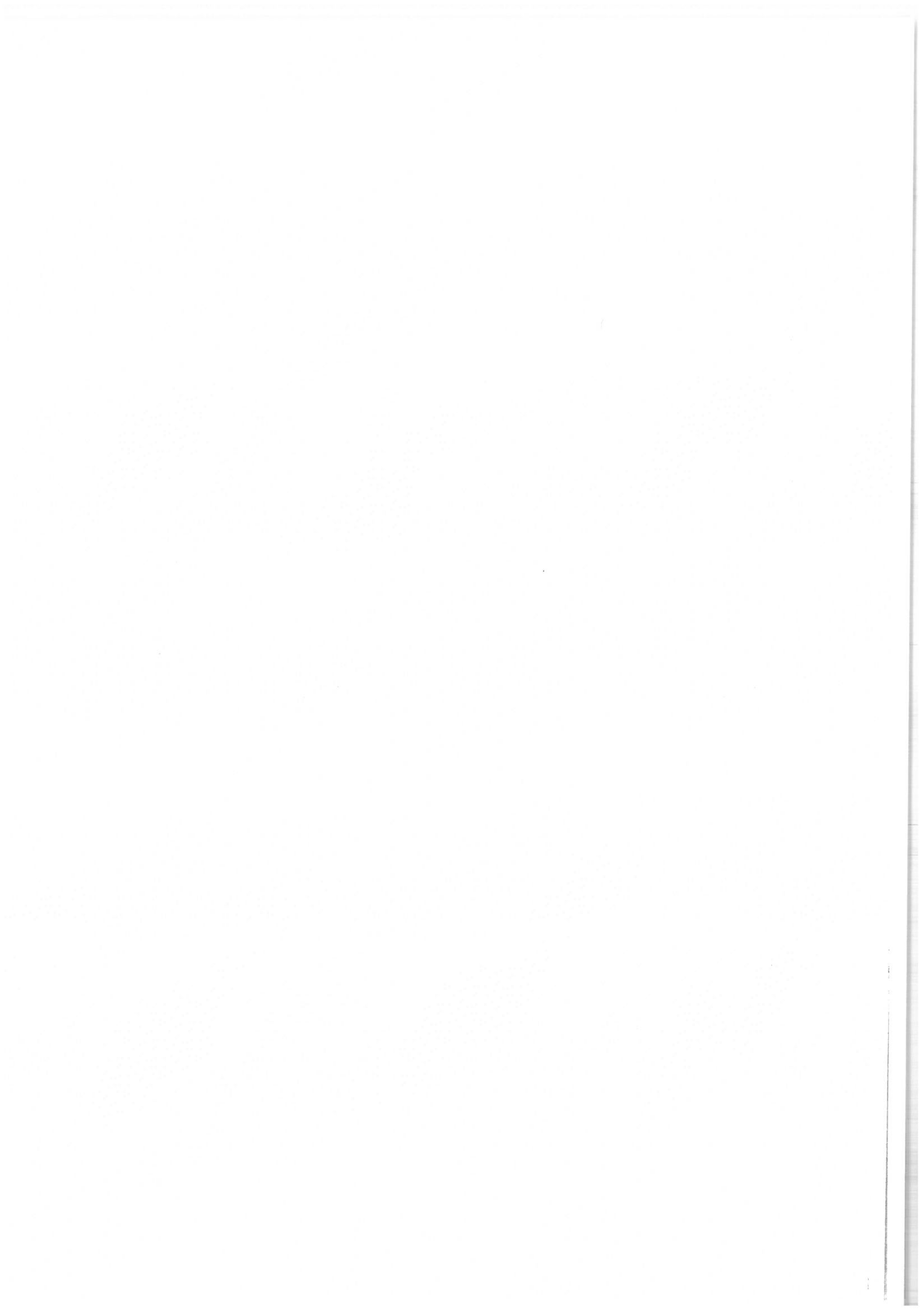
1. Spółka prowadzi działalność pod firmą **ENERIS Ekopark spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**. -----
2. Spółka może używać skrótu: **ENERIS Ekopark spółka z o.o.** i wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

Artykuł 2

FIRMA, SIEDZIBA, CZAS TRWANIA, ORGANIZACJA SPÓŁKI

1. Siedzibą Spółki jest Ruda Śląska. -----
2. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
3. W ramach prowadzonej działalności, Spółka może, przestrzegając obowiązujące przepisy: -----
 - a. tworzyć oddziały, filie lub przedstawicielstwa w kraju i za granicą oraz uczestniczyć w organizacjach gospodarczych i występować jako wspólnik w spółkach w kraju i za granicą,
 - b. stosować wszelkie dopuszczalne przez prawo formy współpracy z innymi podmiotami w tym tworzyć nowe spółki lub obejmować udziały w spółkach istniejących, -----
 - c. prowadzić wszelkie operacje handlowe lub finansowe związane bezpośrednio lub pośrednio z jej przedmiotem działania lub mogące sprzyjać realizacji jej przedmiotu działania lub rozwijać jej działalność -----
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

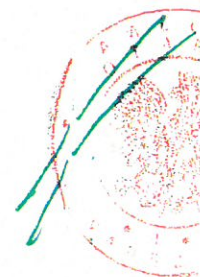


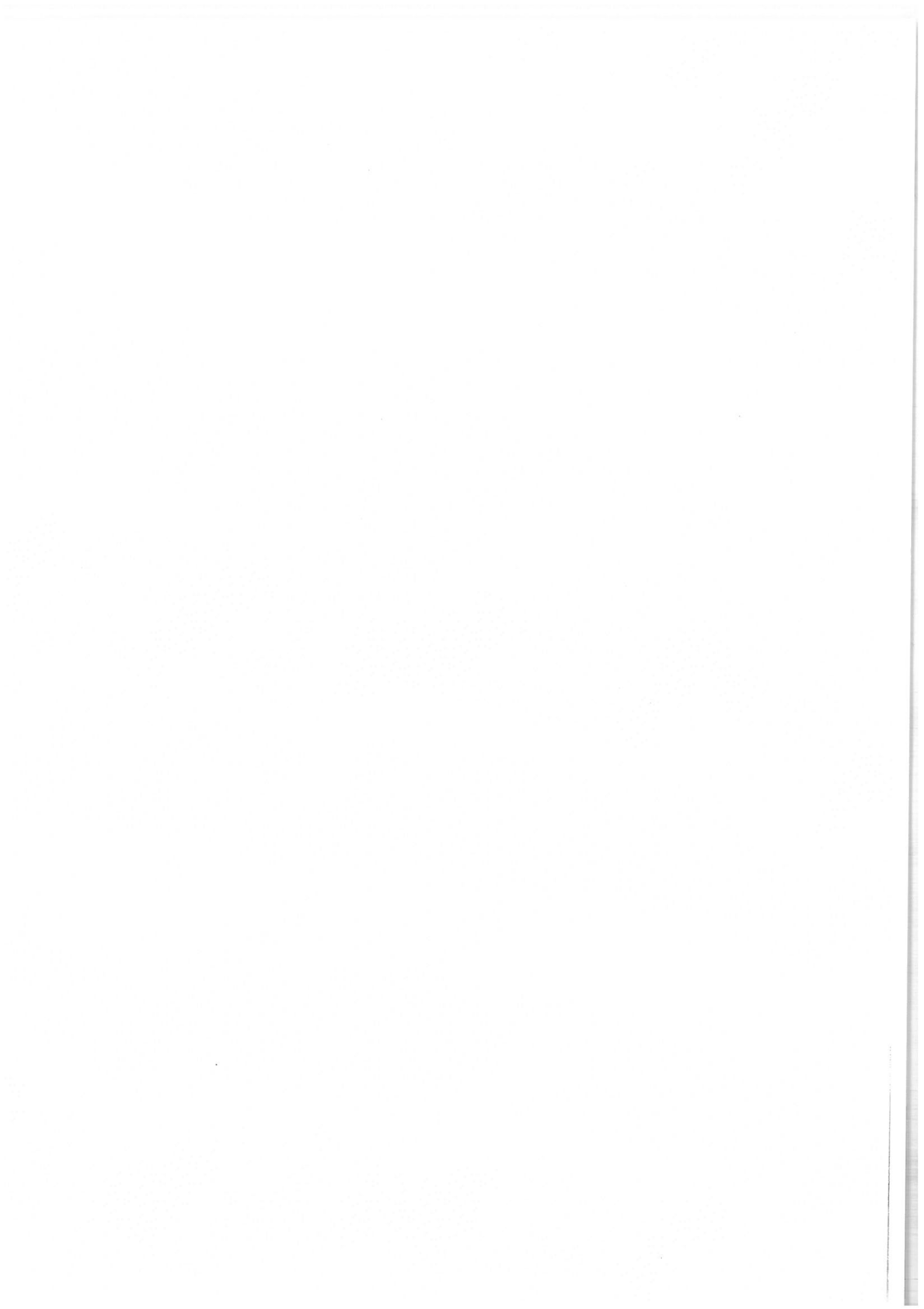


Artykuł 3

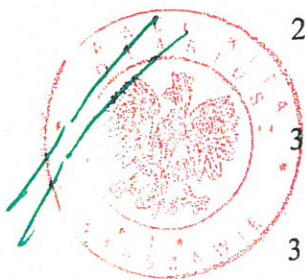
PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

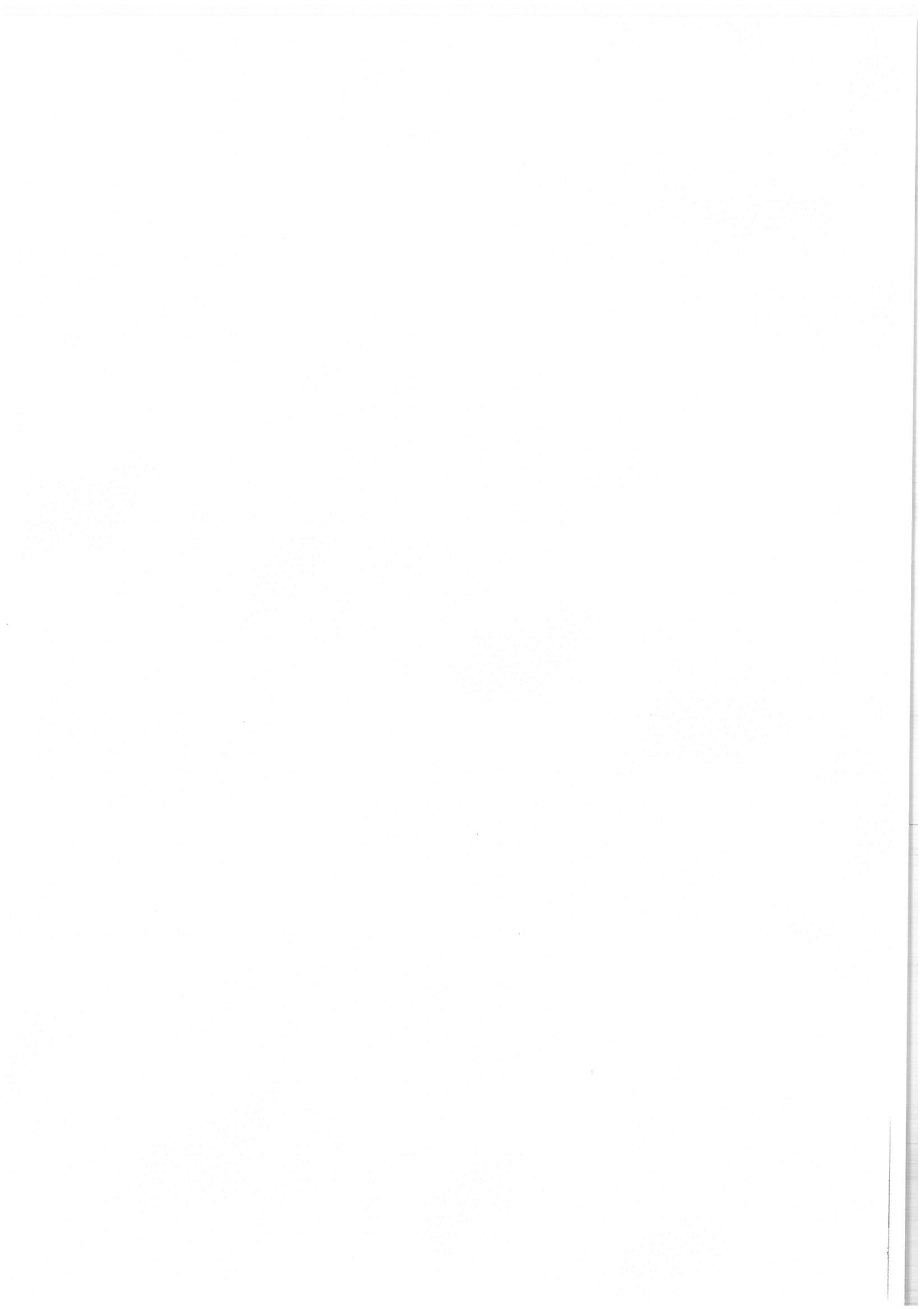
1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
 - 1) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36.00.Z); -----
 - 2) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z); -----
 - 3) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z); -----
 - 4) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.22.Z); -----
 - 5) Odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z); -----
 - 6) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z); --
 - 7) Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z); -----
 - 8) Dystrybucja energii elektrycznej (35.13.Z) -----
 - 9) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z); -----
 - 10) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z); -----
 - 11) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z); -----
 - 12) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 42.99.Z); -----
 - 13) Rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1);
 - 14) Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2); -----
 - 15) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKD 43.9.); -----
 - 16) Transport kolejowy towarów (PKD 49.2); -----
 - 17) Pozostały transport lądowy pasażerski (49.3); -----



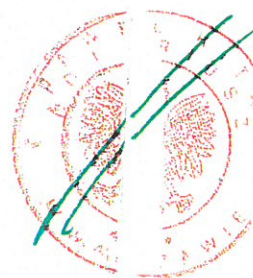


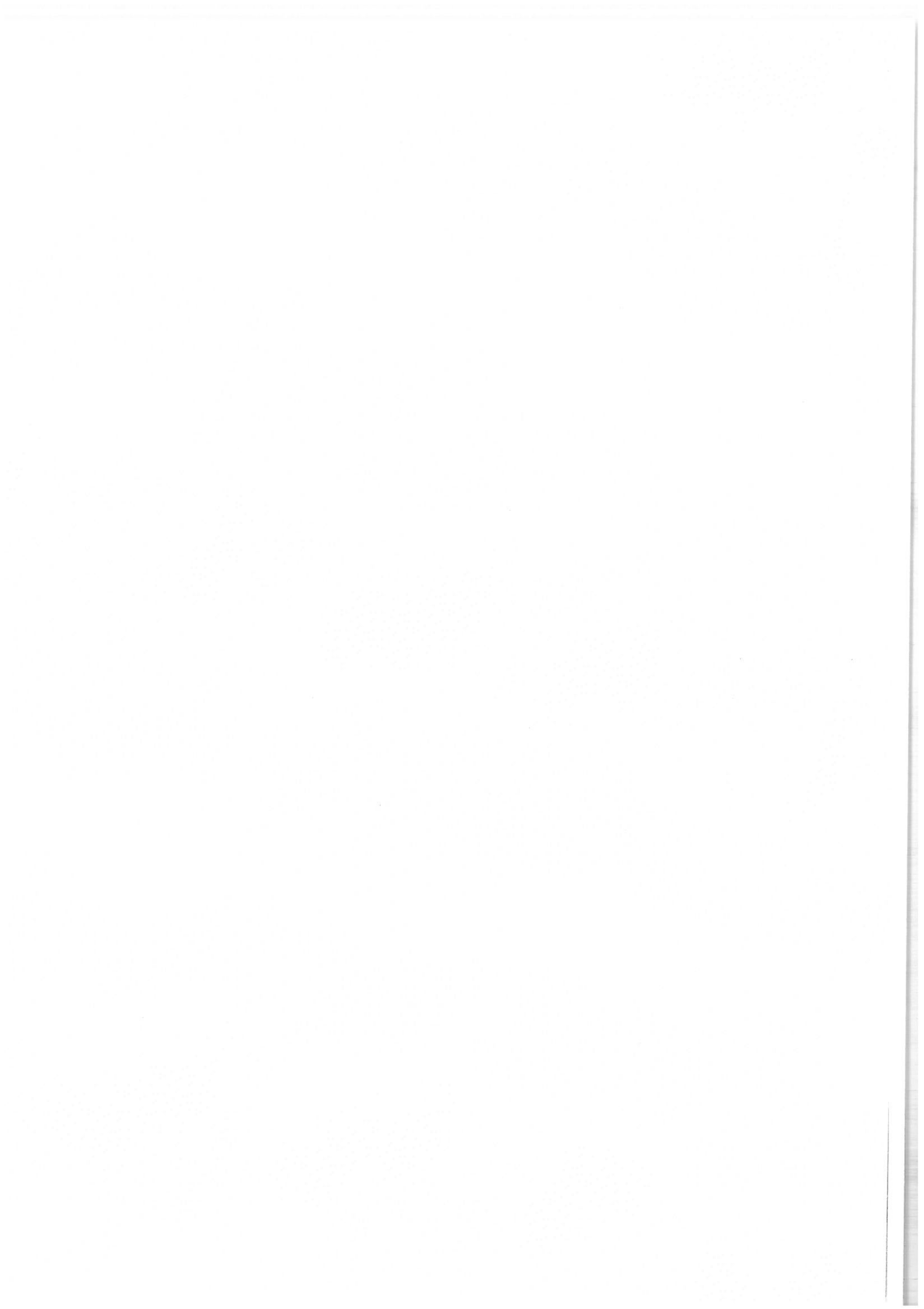
- 18) Transport rurociągowy (49.5); -----
- 19) Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.1); -----
- 20) Działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.2);----
- 21) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych (PKD 64.99.Z); -----
- 22) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych (PKD 66.19.Z); -----
- 23) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66.29.Z); -----
- 24) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.1); -----
- 25) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD68.2); -----
- 26) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3); -----
- 27) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z); -----
- 28) Działalność firm centralnych (Head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z); -----
- 29) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z); -----
- 30) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z); -----
- 31) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B); -----
- 32) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z); -----
- 33) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD.72.19.Z); -----
- 34) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z); - -----





- 35) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z); -----
- 36) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.1); -----
- 37) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3); -----
- 38) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.4); -----
- 39) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1); -----
- 40) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.3); -----
- 41) Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.9); -----
- 42) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z);
- 43) Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z); -----
- 44) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z); -----
- 45) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z); -----
- 46) Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z); -----
- 47) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.12.Z.). -----
- 48) Pośrednictwo pieniężne (PKD 64.1); -----
- 49) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.2); -----
- 50) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.3); -----
- 51) Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9).-----





2. Działalność gospodarcza na mocy odrębnych przepisów wymagająca koncesji lub zezwolenia zostanie podjęta przez Spółkę dopiero po ich uzyskaniu. -----
3. Przedmiot działania może być wykonywany także w kooperacji z partnerami krajowymi i zagranicznymi. -----

Artykuł 4

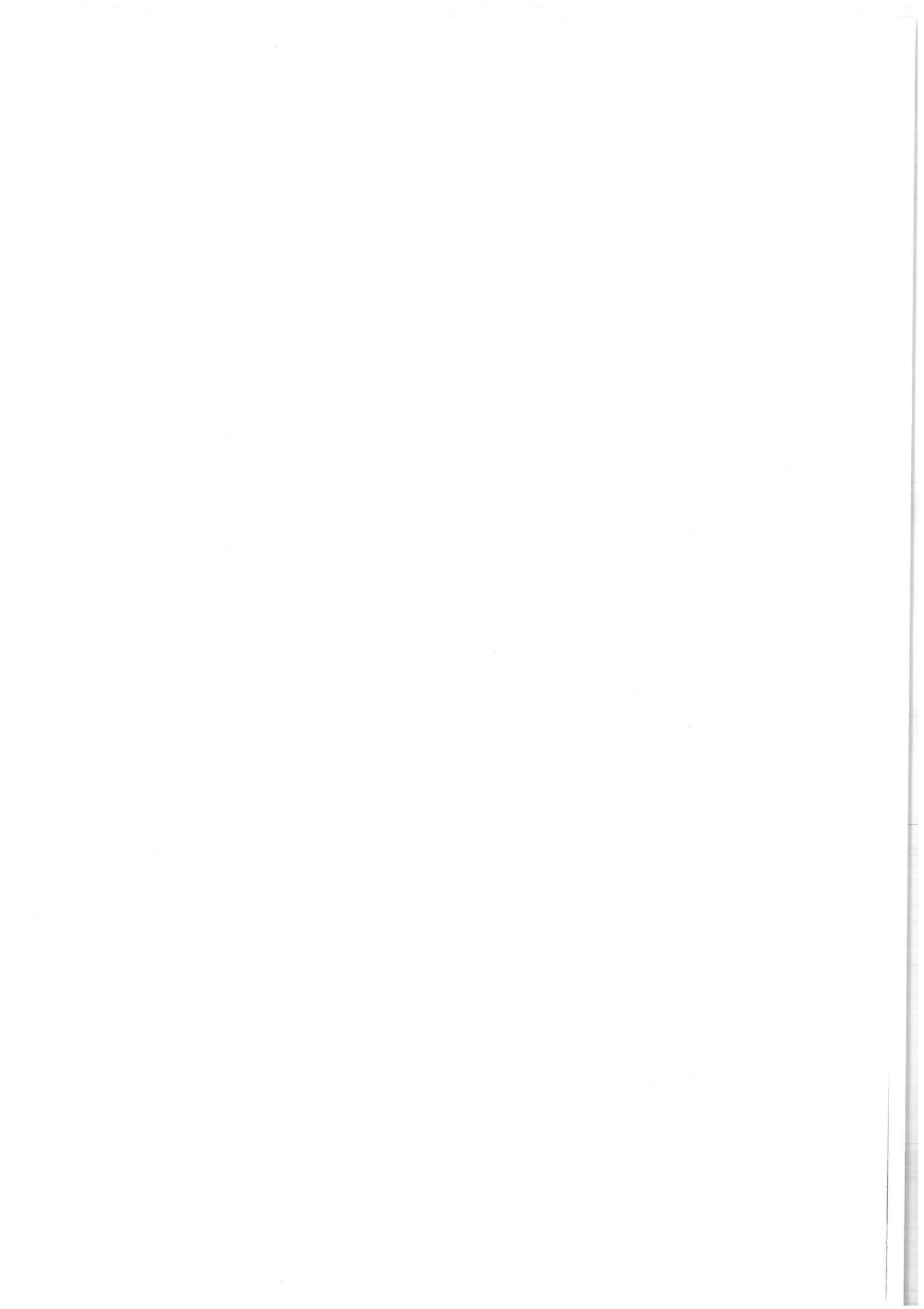
KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 290.000.- (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 290 (dwieście dziewięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 .- (tysiąc) złotych każdy. -----
2. Udziały są równe i niepodzielne. Wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział. -----
3. Każdy udział daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Głosowanie przez pełnomocnika jest dopuszczalne. --
4. Udziały w Spółce stanowią własność ENERIS RUDA ŚLĄSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rudzie Śląskiej, która posiada 290 (dwieście dziewięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 1.000.- (tysiąc) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 290.000.- (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych. -----

Artykuł 5

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony poprzez ustanowienie nowych udziałów bądź podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. -----
2. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. -----



3. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty w wysokości 50.000.000.- (pięćdziesiąt milionów) złotych w terminie 5 (pięć) lat licząc od dnia zawarcia przedmiotowej Umowy Spółki nie stanowi zmiany niniejszej Umowy Spółki. -----
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa nabycia podwyższonego kapitału stosownie do posiadanych przez siebie udziałów. -----
5. Przystąpienie do Spółki nowej osoby wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Wspólników. -----

Artykuł 6

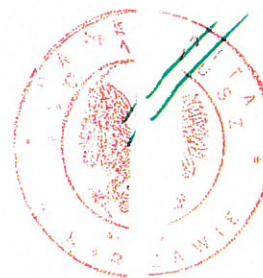
DOPLATY

Wspólnicy na podstawie uchwały podjętej jednomyślnie przez Zgromadzenie Wspólników mogą zostać zobowiązani do wniesienia zwrotnych dopłat do wysokości 100 (sto) - krotnej wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów. Dopłaty mogą być zwracane Wspólnikom jeżeli nie są potrzebne na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym. -----

Artykuł 7

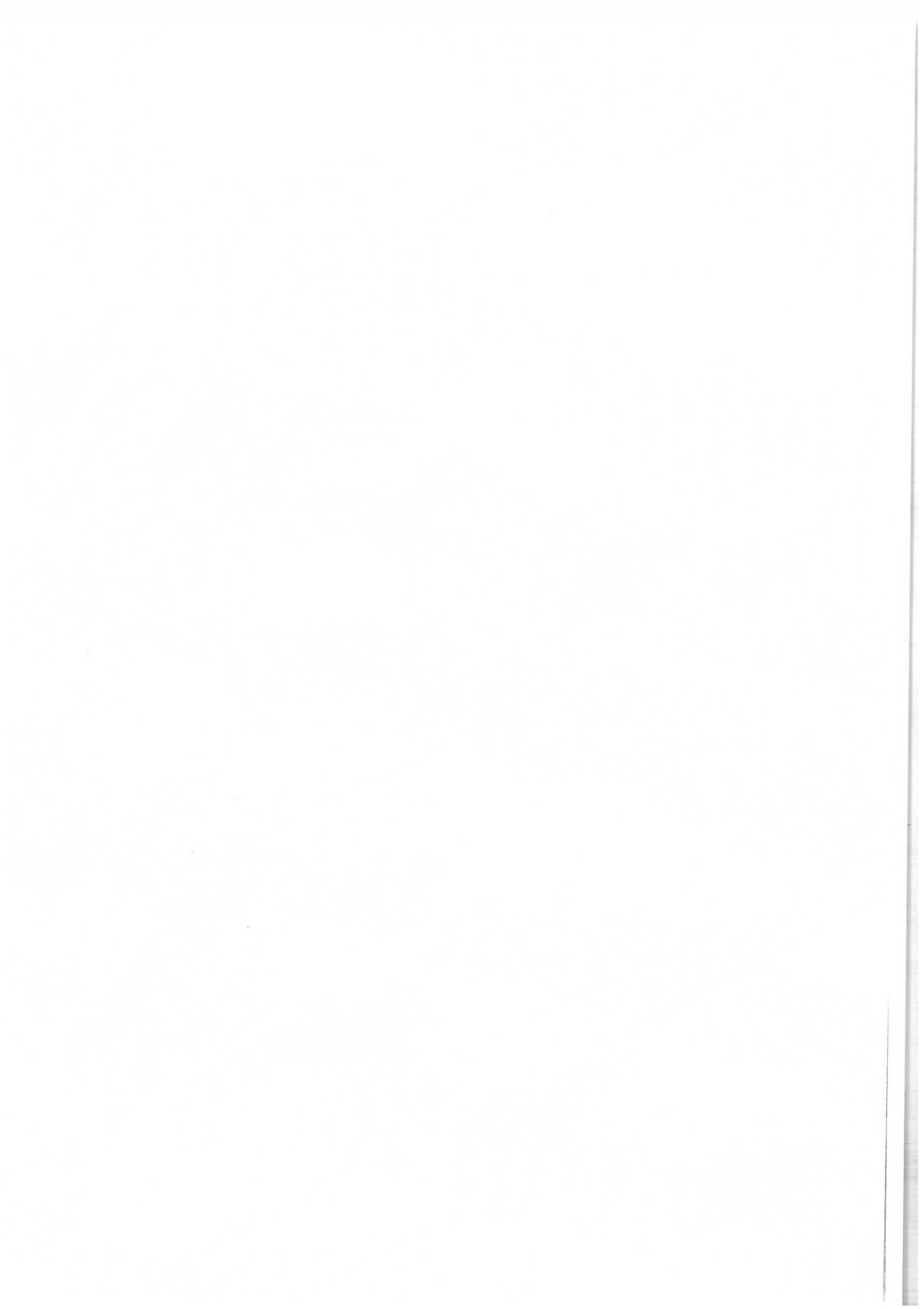
UMARZANIE UDZIAŁÓW

Udziały mogą być umarzone. Umorzenie udziału następuje z zachowaniem przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego albo z czystego zysku. -----



Artykuł 8

PRAWO ZACIĄGANIA POŻYCZEK



Spółka w trakcie swojej działalności może bez ograniczeń zaciągać pożyczki lub kredyty od Wspólników, a także innych osób na warunkach uzgodnionych między stronami. -----

Artykuł 9

ZYSKI

Wspólnicy mają prawo do udziału w zysku wynikającym z rocznego sprawozdania finansowego Spółki i przeznaczonego do podziału proporcjonalnie do ich udziałów w kapitale zakładowym. Podział zysku i jego przeznaczenie następuje w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników. Uchwała Zgromadzenia Wspólników w przedmiocie podziału zysku i zatwierdzenia bilansu winna być podjęta do końca czerwca każdego roku. Zgromadzenie Wspólników może w drodze uchwały wyłączyć zysk od podziału w całości lub części i przeznaczyć na cele Spółki. -----

Artykuł 10

ORGANY SPÓŁKI

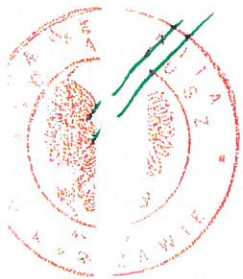
Organami Spółki są: -----

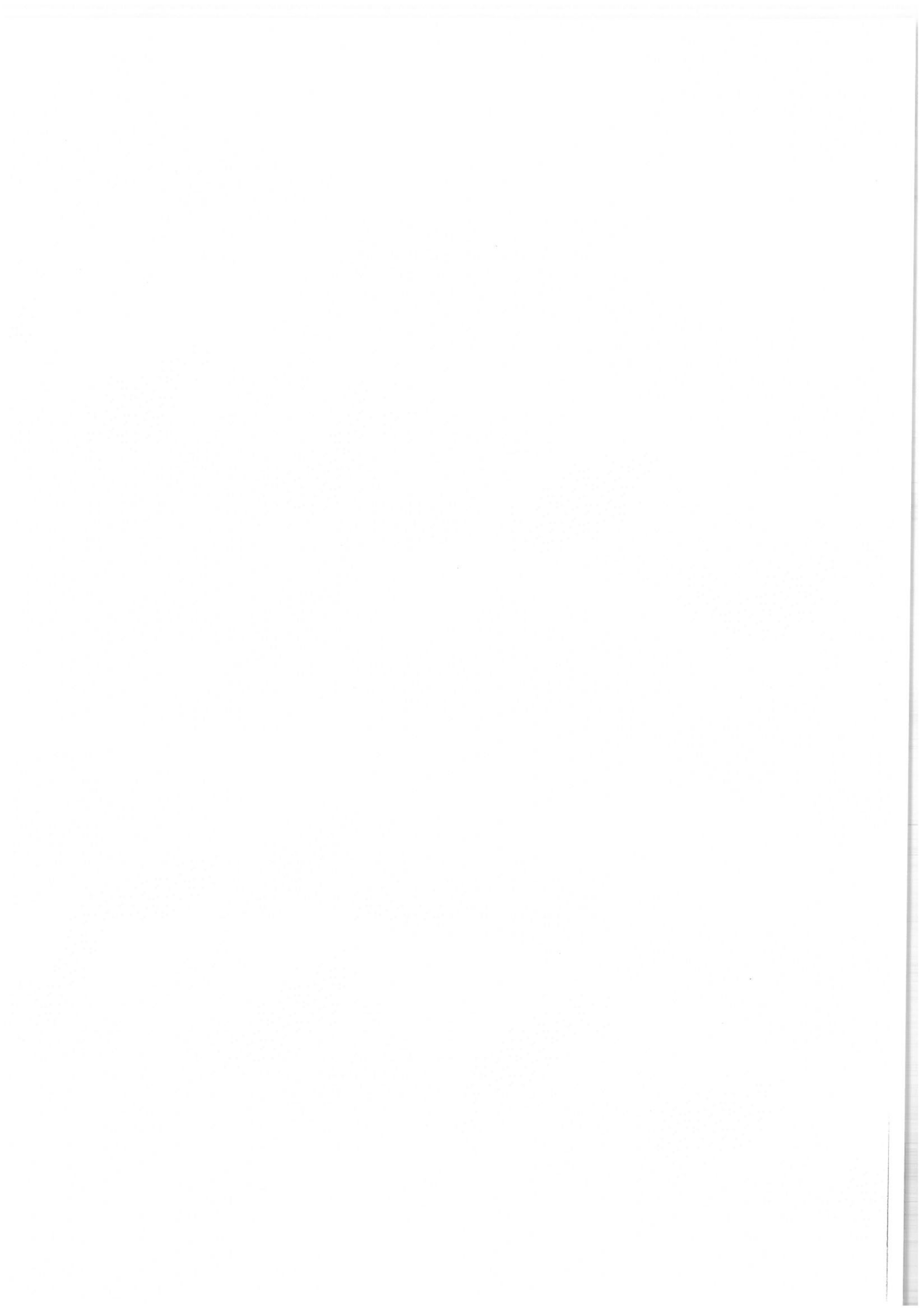
- a) Zarząd, -----
- b) Zgromadzenie Wspólników. -----

Artykuł 11

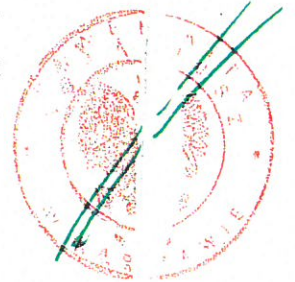
ZARZĄD

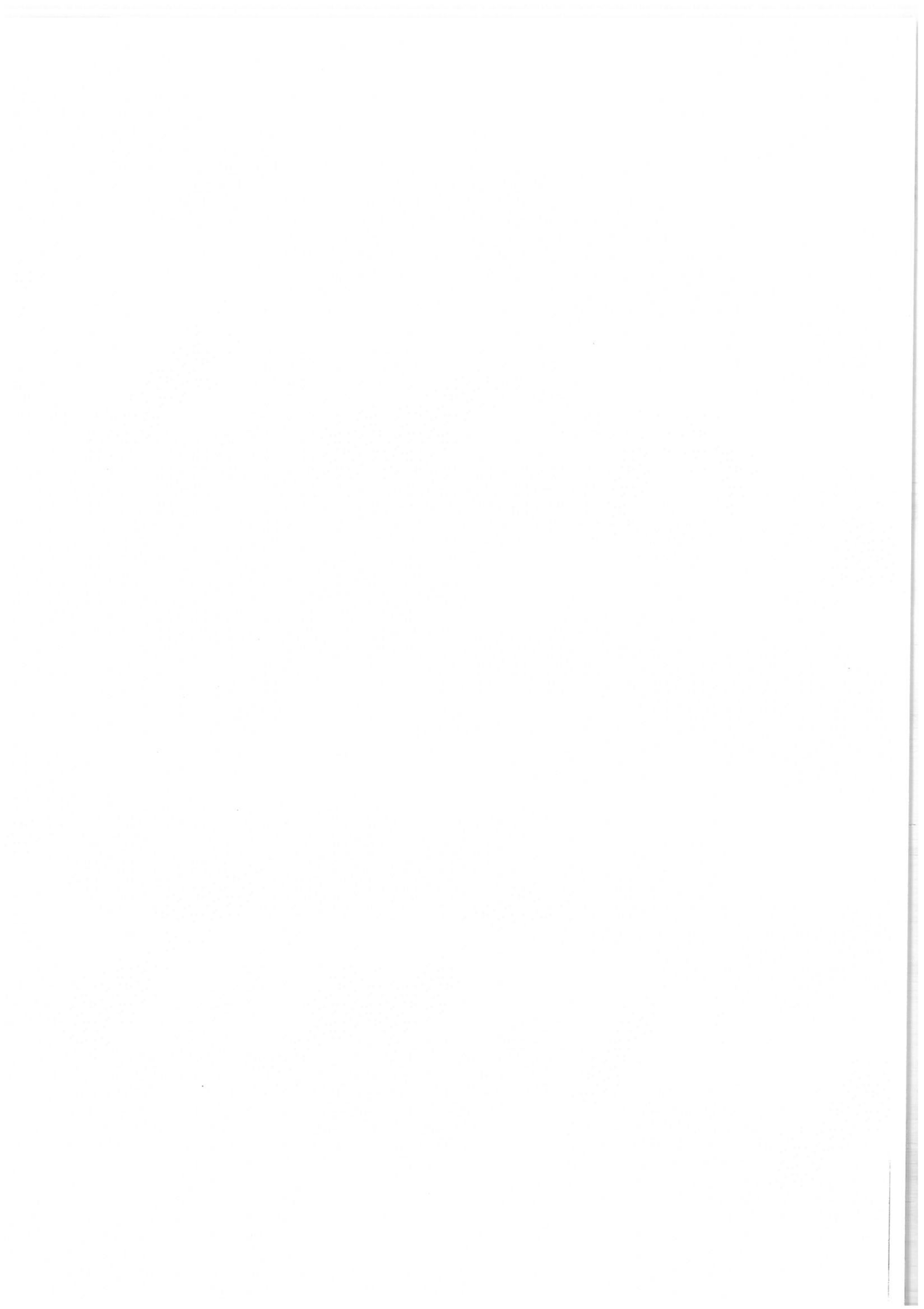
1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby Członków, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników. -----
2. Każdy z Członków Zarządu powoływany jest na okres 3 (trzech) lat. Każdy z Członków Zarządu może być w każdej chwili odwołany uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----





3. Mandat Członka Zarządu nie wygasa wraz z odbyciem Zgromadzenia Wspólników zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za pierwszy pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa na skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. -----
4. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd kieruje działalnością Spółki zgodnie z przepisami prawa, Umowy Spółki oraz regulaminami organów Spółki. ----
5. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Umową Spółki do kompetencji Zgromadzenia Wspólników, należą do kompetencji Zarządu. -----
6. Szczegółowy tryb działania Zarządu zostanie określony w Regulaminie Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Zgromadzenie Wspólników. -----
7. Protokoły z posiedzeń Zarządu dokumentujące podjęte uchwały, mogą być obok języka polskiego (urzędowego) równocześnie sporządzane w języku angielskim lub francuskim i powinny być podpisane przez wszystkich Członków Zarządu uczestniczących w posiedzeniu, chyba że Zarząd postanowi inaczej. -----
8. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie, dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. -----
9. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Każdy Członek Zarządu może samodzielnie odwołać prokurę. -----
10. Zasady związane z zatrudnieniem, wynagrodzeniem oraz innymi sprawami związanymi z wykonywaniem funkcji Członka Zarządu określi stosowna umowa zawarta między Członkiem Zarządu a Spółką, reprezentowaną przez





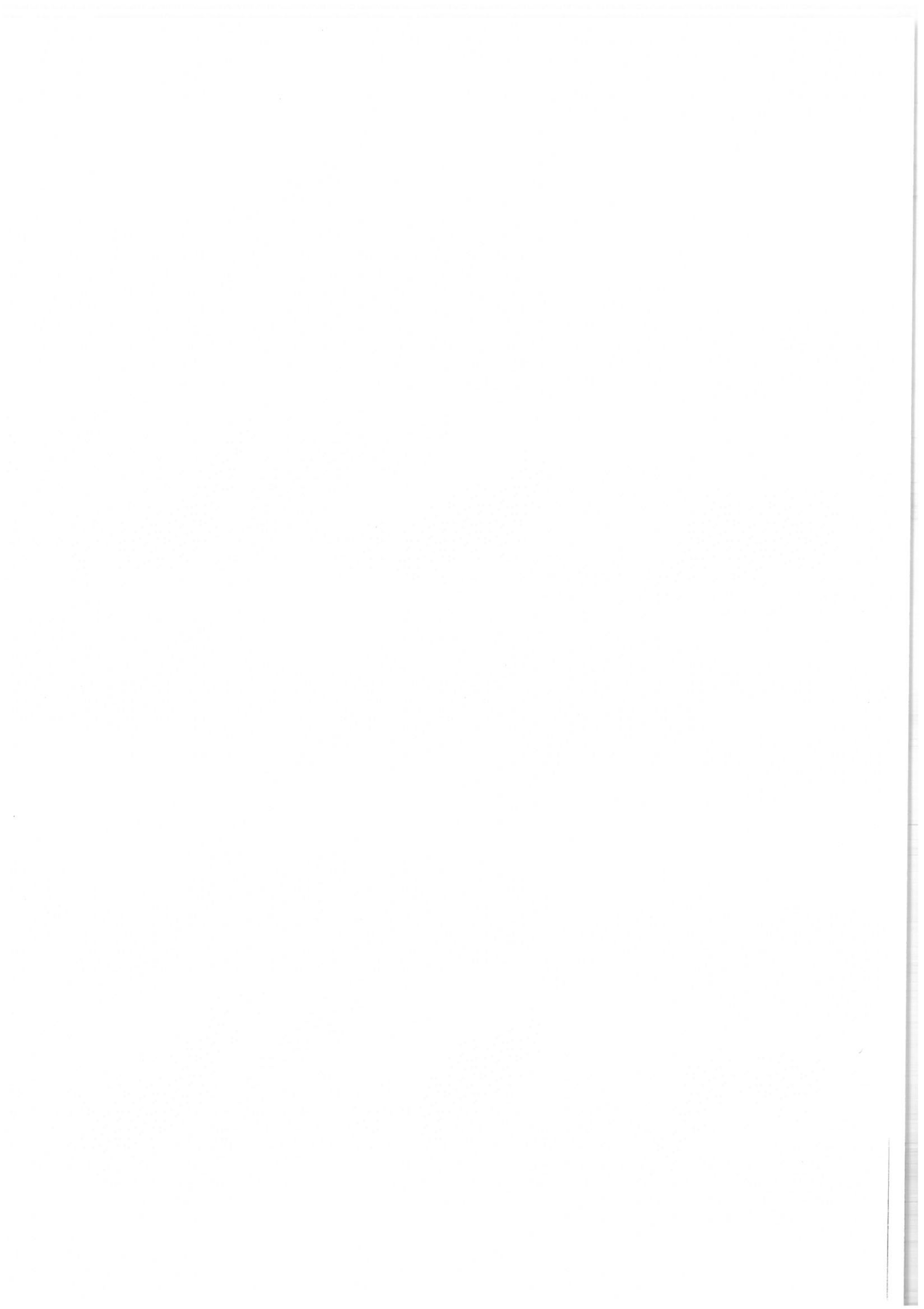
pełnomocnika powołanego uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----

11. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole. -----

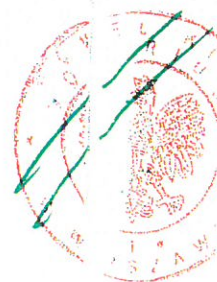
Artykuł 12

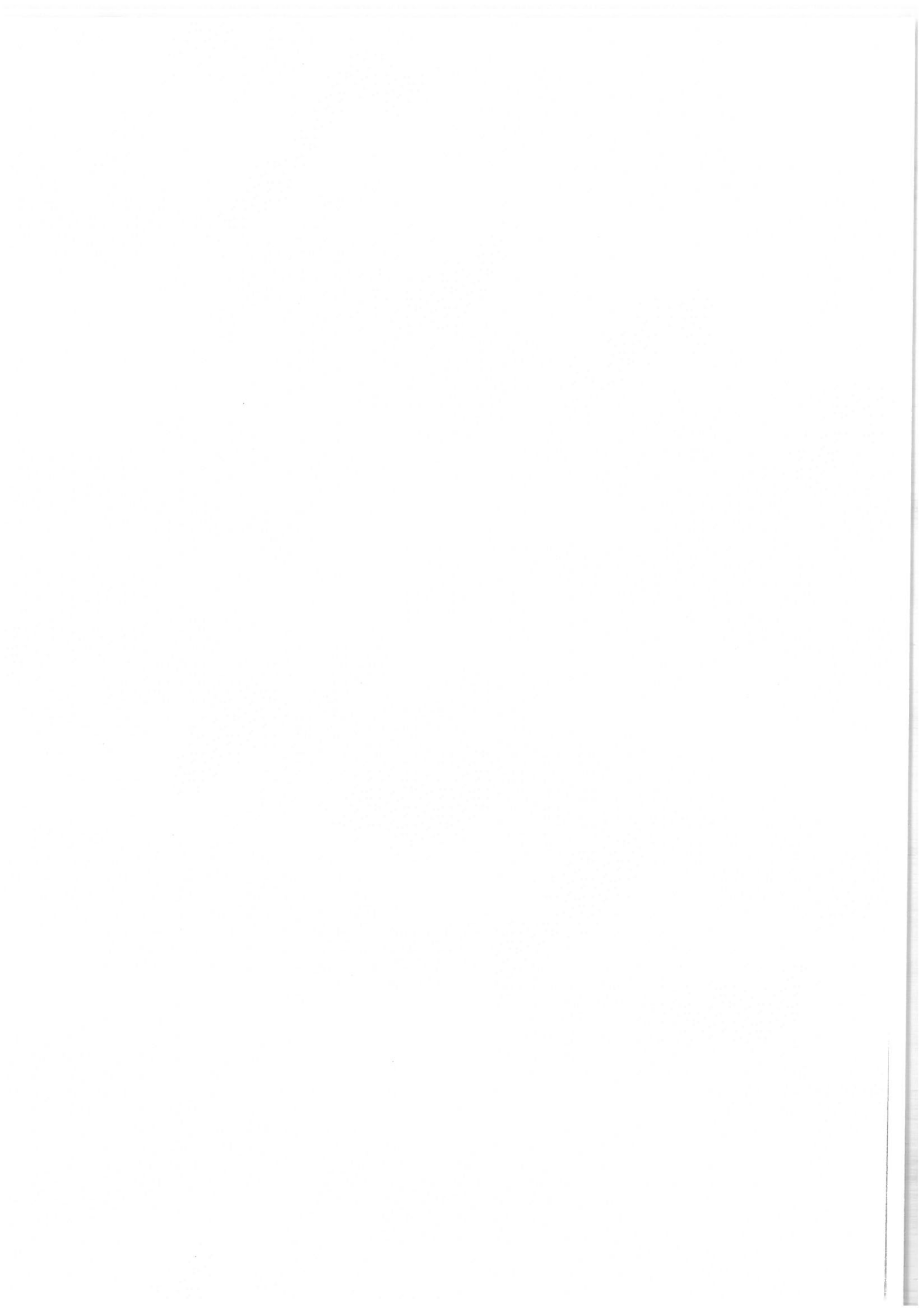
ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW

1. Uchwały Wspólników zapadają na Zgromadzeniu Wspólników. Bez odbycia Zgromadzenia Wspólników mogą być podjęte uchwały, jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte, albo na głosowanie pisemne, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej. -----
2. Zgromadzenie Wspólników jest zwoływane jako zgromadzenie zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd Spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Każdy Wspólnik Spółki ma prawo zwołania zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym powyżej. -----
4. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Wspólnika. -----
5. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską za potwierdzeniem odbioru, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesyłki kurierskiej, zawiadomienie może być wysłane Wspólnikowi pocztą elektroniczną, jeżeli



- uprzednio wyraził on zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. W zaproszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. -----
6. Uchwały mogą być podejmowane mimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Wspólników, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Wspólników lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. ---
 7. Zgromadzenie Wspólników ma prawo podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu wobec umieszczenia sprawy w porządku obrad. -----
 8. Wszystkie Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki i w każdym mieście wojewódzkim, w tym w szczególności w Warszawie. -----
 9. Uchwały Zgromadzenia Wspólników podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych (więcej niż połowa głosów oddanych), chyba że Kodeks spółek handlowych lub Umowa Spółki stanowią inaczej. -----
 10. Na każdy udział przypada jeden głos. -----
 11. Uchwały Zgromadzenia Wspólników wymagają następujące sprawy: -----
 - a) Rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, oraz udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków; ----
 - b) Rozporządzanie zyskiem za rozpatrywany rok, jego podział lub wskazanie sposobów i środków pokrycia strat; -----
 - c) Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki; --
 - d) Umorzenie udziałów; -----



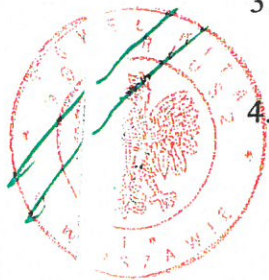


- ory
ży
az
--
go
ał
ił
w
y
e
1
1
- e) Zmiana Umowy Spółki; -----
 - f) Zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części lub ustanowienie na nich ograniczonych praw rzeczowych; -----
 - g) Zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, prokurentem lub likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób; -----
 - h) Zawarcie umowy, o której mowa w punkcie (g) z członkiem zarządu, prokurentem lub likwidatorem spółki dominującej; -
 - i) Inne sprawy wymagające uchwały Zgromadzenia Wspólników zgodnie z Umową Spółki, uchwałami Wspólników lub przepisami prawa. -----

Artykuł 13

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

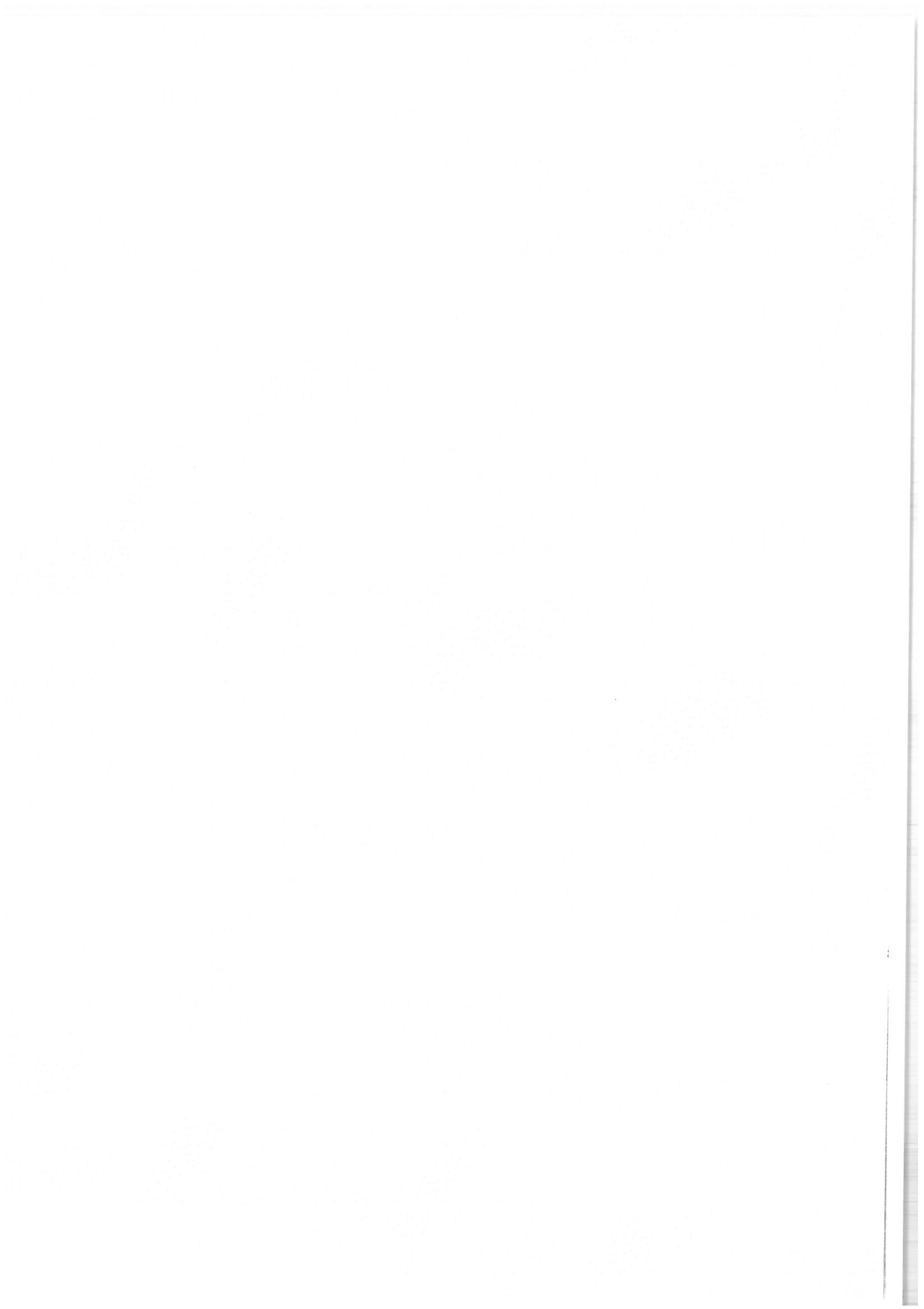
1. Zarząd Spółki odpowiada za należyte prowadzenie księgowości i innych rejestrów finansowych Spółki. -----
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2011 roku.--
3. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej. -----
4. Zarząd zobowiązany jest w ciągu 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i udostępnić Wspólnikom bilans za ostatni rok obrotowy, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----



Artykuł 14

ROZWIĄZANIE SPÓŁKI

1. Spółka może być rozwiązana uchwałą Zgromadzenia Wspólników stwierdzoną protokołem notarialnym. -----



2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidacja przeprowadzana jest pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji". -----
3. Funkcje likwidatorów będą pełnił Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Wspólników stanowi inaczej. -----
4. Księgi i dokumenty rozwiązanej Spółki będą oddane na przechowanie osobie wyznaczonej przez uchwałę wspólników lub przez osobę wyznaczoną przez sąd rejestrowy." -----

VI

Przewodniczący, wobec wyczerpania porządku obrad oraz braku wolnych wniosków, zamknął obrady Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, załączając do niniejszego protokołu listę obecności z dnia 15 października 2019 roku. -----

VII

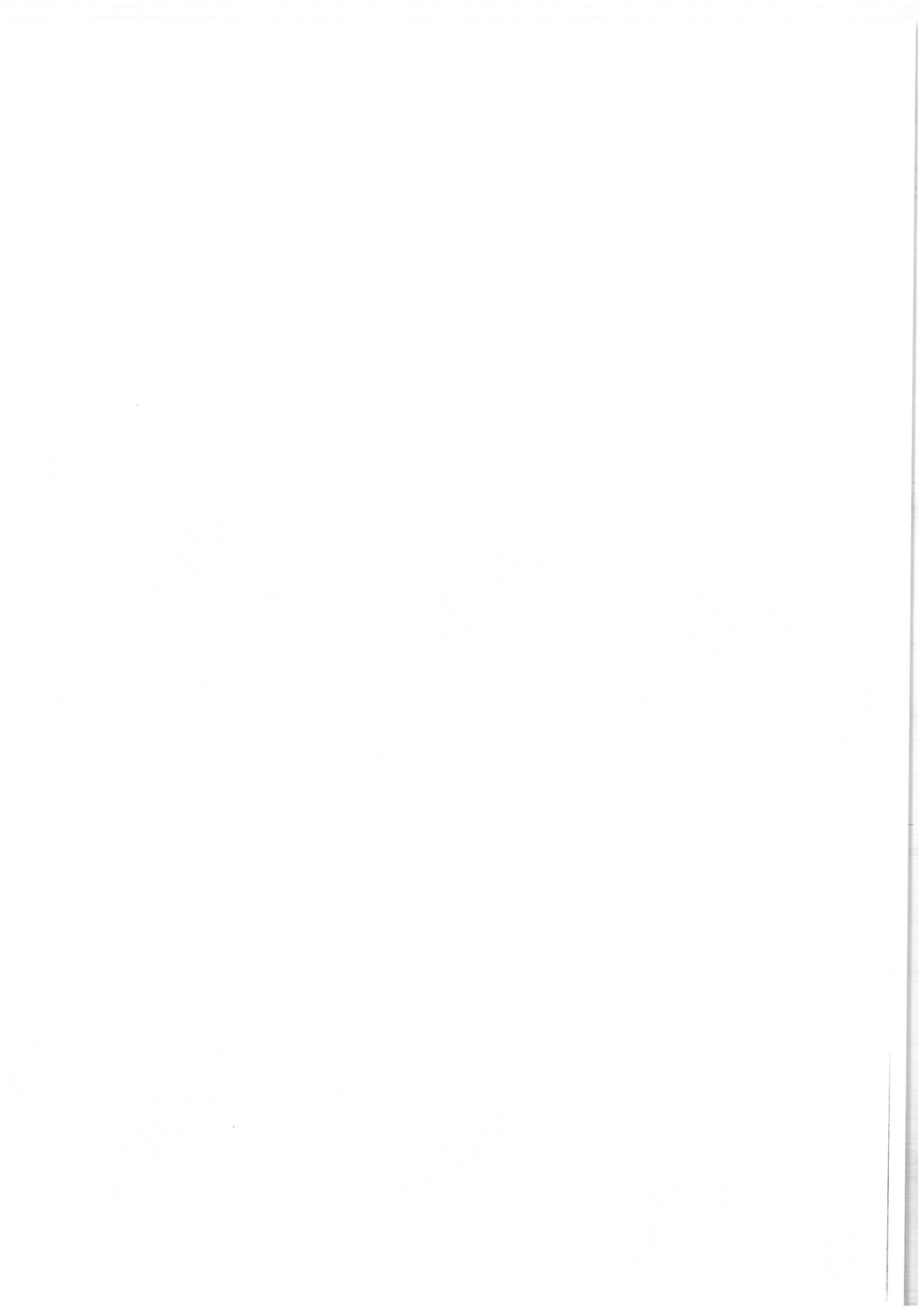
Notariusz pouczył przewodniczącego o treści przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą. -----

VIII

Wypisy tego aktu można wydawać Spółce oraz Wspólnikowi w dowolnej liczbie. -----

IX

Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka. -----



X

Pobrano następujące opłaty: -----

1) tytułem taksy notarialnej -----750.- zł i 100.- zł

2) 23% podatku VAT -----172,50 zł i 23.- zł

na podstawie: -----

1) - § 9 ust. 1 pkt 1 i § 17 ust. 1 pkt 1 rozp. Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. 2018r., poz. 272 ze zm.); -----

2) - art. 41 i art. 146aa pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2018r., poz. 2174, ze zm.).--

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Oryginał aktu podpisali: Stawający

oraz notariusz

Kancelaria Notarialna

Paweł Kita, Agnieszka Szalachowska-Darteyre

Spółka Cywilna

00-654 Warszawa, ulica Śniadeckich 17

tel. 825-69-83, tel. 825-36-39

Wypis ten wydano Spółce

Rep. A nr 10237/2019

Warszawa, dnia 15 października 2019 roku

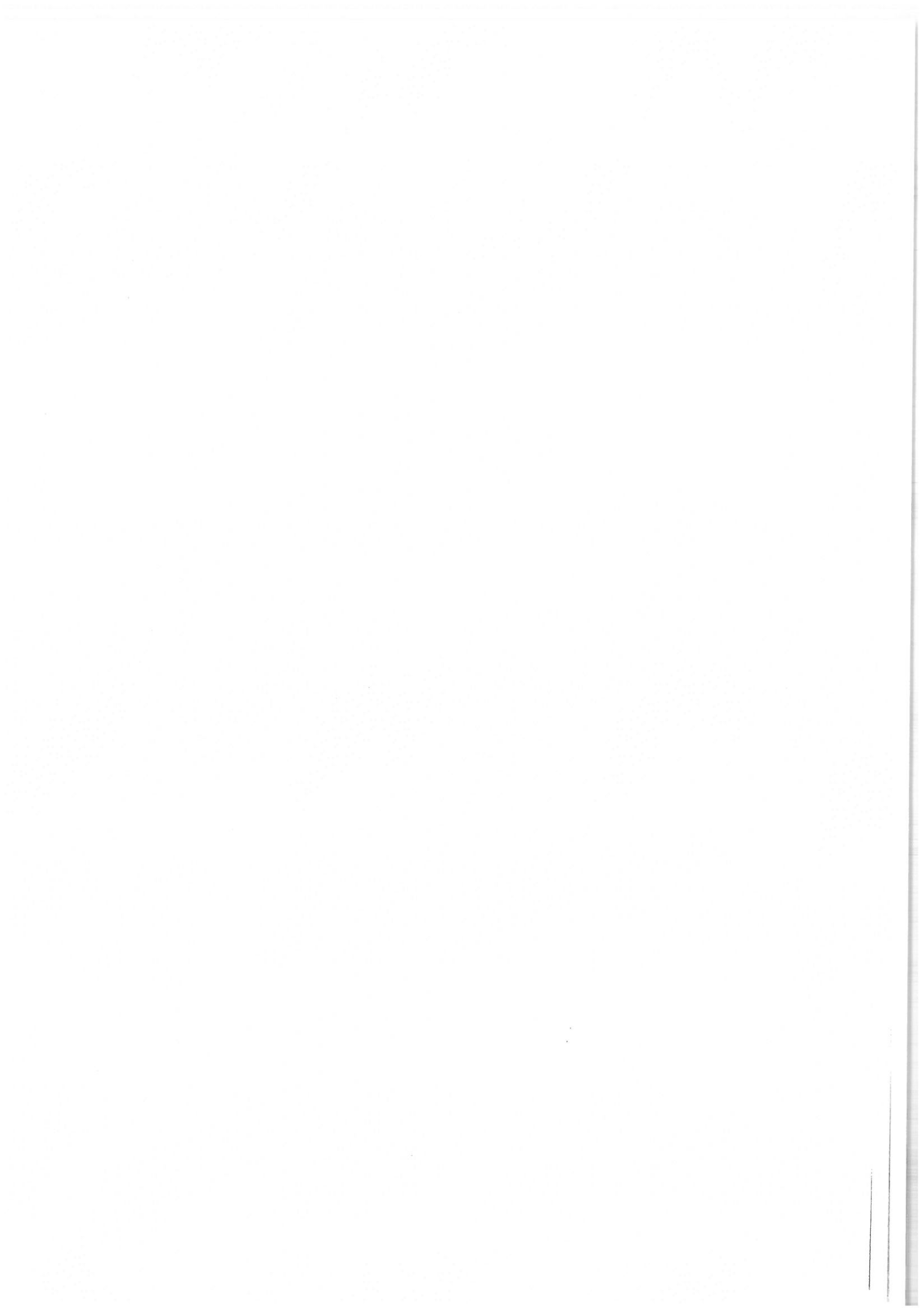
Pobrano za dokonanie czynności notarialnej – 102,00 zł

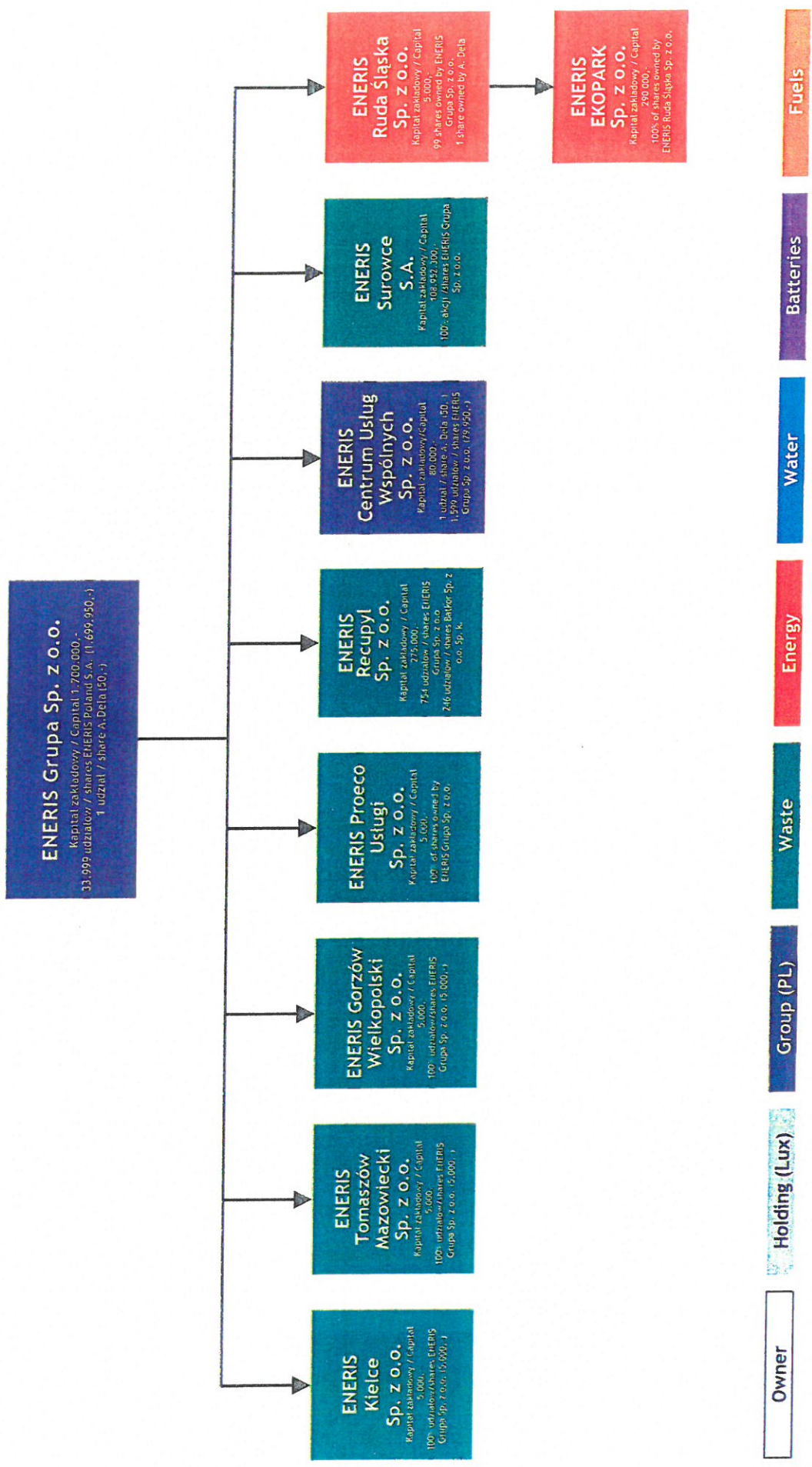
oraz podatku VAT 23% - 23,46 zł

na podstawie: § 12.1 Rozp. Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. z 2018r., poz. 272) oraz art. 41 i art. 146aa pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2018r., poz. 2174, ze zm.).

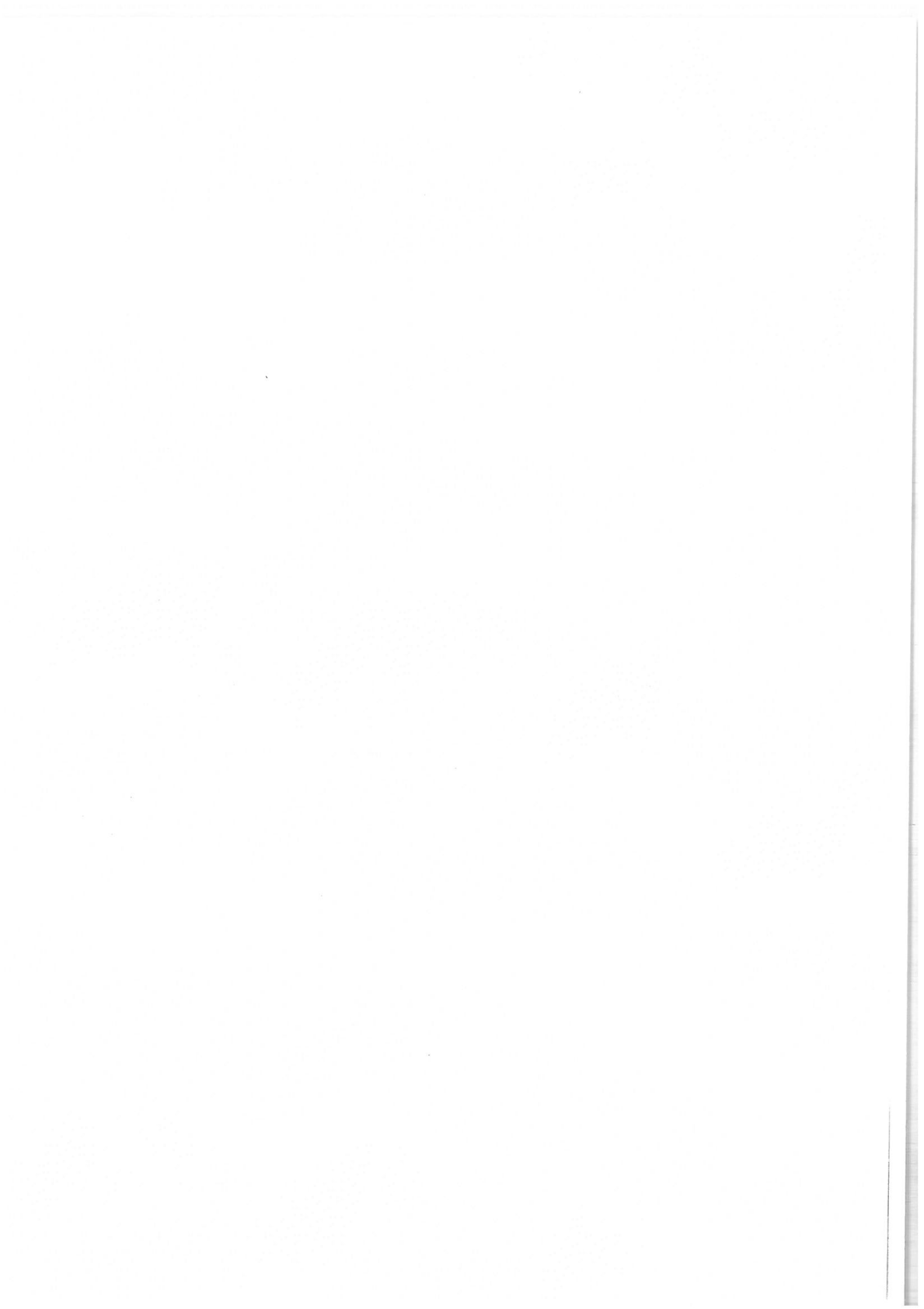


Paweł Kita
Notariusz



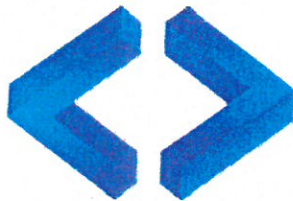


- Owner
- Holding (Lux)
- Group (PL)
- Waste
- Energy
- Water
- Batteries
- Fuels



Załącznik nr 4

- tajemnica przedsiębiorstwa -



KPMG FS
CONVERTER

Sprawozdanie Finansowe Skonsolidowana Jednostka Inna W
Złotych dla Podmiotu "Grupa Kapitałowa Eneris Grupa Sp. z
o.o."

Zestaw Danych "SF 2020 GK ENERIS GRUPA"

