



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2025**

Spis treści

I. Kadencja i skład osobowy Rady Nadzorczej.....	3
II. Posiedzenia, istotne sprawy oraz liczba uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą	4
III. Informacja o działalności Komitetów Rady Nadzorczej.....	9
IV. Skład Zarządu Spółki.....	12
V. Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....	13
VI. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem oraz compliance	14
VII. Sprawozdanie z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności LW „Bogdanka” S.A. oraz Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za 2025 r., zawierającego oświadczenie na temat informacji niefinansowych, Jednostkowego sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2025	28
VIII. Ocena współpracy Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki	30
IX. Wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej	30

I. Kadencja i skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (dalej „Rada Nadzorcza”, „RN”, „Rada”) sprawuje stały nadzór nad działalnością Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (dalej LWB S.A., LW Bogdanka S.A., Spółka) we wszystkich dziedzinach działalności Spółki.

Rada Nadzorcza powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od 5 do 9. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie oraz zgodnie z treścią obowiązującego Statutu Spółki, jednego członka Rady Nadzorczej powołuje Minister Aktywów Państwowych. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów następujących aktów prawnych:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

Ponadto Rada Nadzorcza w swoich działaniach kieruje się zasadami ładu korporacyjnego, w tym „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021”.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia, które przyznaje jej Statut Spółki oraz Regulamin RN.

Od 1 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza XII kadencji działała w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| 1. Bartosz Krysta | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Szymon Jankowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 3. Paweł Cygan | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Daniel Frąć | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Magdalena Makiela | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Robert Wietrzyk | - Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Paweł Wójcik | - Członek Rady Nadzorczej |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2025 r.:

W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Grzegorza Czornika.

W dniu 8 grudnia 2025 r. Zarząd LW Bogdanka S.A. otrzymał oświadczenie od Ministra Aktywów Państwowych o powołaniu Członka Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Niedbalskiego.

Na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie wyboru pana Pawła Cygana na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

Skład Rady Nadzorczej XII kadencji na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| 1. Bartosz Krysta | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Paweł Cygan | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Szymon Jankowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. Grzegorz Czornik | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Daniel Frąć | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Magdalena Makiela | - Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Zbigniew Niedbalski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Robert Wietrzyk | - Członek Rady Nadzorczej |
| 9. Paweł Wójcik | - Członek Rady Nadzorczej |

Kryteria niezależności w rozumieniu § 15 ust. 1 Statutu Spółki spełniają:

- Paweł Cygan

- Daniel Frąć
- Zbigniew Niedbalski
- Magdalena Makiela

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu otrzymuje w/w wynagrodzenie, za okres ten nie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone zostało:

- uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 marca 2017 r.,
- zmienione uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2017 r.,
- zmienione uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka S.A. z dnia 17 października 2019 r.

jako iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z uwzględnieniem obowiązujących, szczegółowych przepisów prawa kształtujących jej wysokość oraz mnożnika 1,2 zarówno dla przewodniczącego rady nadzorczej jak i pozostałych członków rady nadzorczej.

Ponadto w związku z regulacjami GK Enea wskazanym przedstawicielom GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki wynagrodzenie nie przysługuje.

W 2025 roku nie zmieniła się podstawa używana do obliczenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA, w/w podstawa w dalszym ciągu wynosiła 4 403,78 zł.

Dodatkowo na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 r. została przyjęta Polityka wynagrodzeń członków organu nadzorującego oraz organu zarządzającego w LW Bogdanka S.A., która doprecyzowała zasady wynagradzania Rady Nadzorczej Spółki.

Pozostałe świadczenia i źródła wynagrodzenia

W 2025 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki LW Bogdanka S.A. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych.

W Spółce nie obowiązują programy emerytalne i nie wypłaca ona świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków organów zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2025 r.

W 2025 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 384,5 tys. zł, spadek r/r o 24,9% (w 2024 r. wyniosło 511,7 tys. zł).

Spółka pokrywa również koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenie Rady, koszt zakwaterowania i wyżywienia. Łączne koszty z ww. tytułów w 2025 r. wyniosły 19 012,27 zł.

II. Posiedzenia, istotne sprawy oraz liczba uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym odbyła 9 posiedzeń, ponadto podejmowała uchwały poza posiedzeniem (przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość). Łącznie Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w roku sprawozdawczym podjęła 61 uchwał.

W posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniach:

- 15.05.2025 r. nie uczestniczyła Pani Magdalena Makiela,
- 13.02.2025 r., 08.04.2025 r., 16.04.2026 r., 15.05.2026 r., nie uczestniczył Pan Paweł Wójcik.

Rada Nadzorcza uznała ich nieobecności za usprawiedliwione i podjęła w tej sprawie stosowne uchwały. W pozostałych posiedzeniach brali udział wszyscy członkowie Rady.

W 2025 r. Rada Nadzorcza zajmowała się sprawami, których przedmiotem były m.in.:

- bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa i społeczna w Spółce i Grupie Kapitałowej LWB;
- informacja Zarządu na temat rejestru transakcji z podmiotami powiązanymi;
- informacja Zarządu na temat istotnych spraw pracowniczych/społecznych w Spółce;
- informacja Zarządu na temat istotnych zdarzeń zaistniałych w Spółce w okresie sprawozdawczym;
- informacja Zarządu na temat Uchwał Zarządu podjętych w okresie sprawozdawczym;
- informacja Zarządu na temat realizacji „Strategii Działalności Sponsoringowej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2022 - 2024” w IV kwartale 2024 r. oraz „Strategii Działalności Sponsoringowej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2025 - 2026” w I, II i III kwartale 2025 r.; oraz udzielonych darowizn przez Spółkę i jej spółki zależne w IV kwartale 2024 r. oraz w I, II i III kwartale 2025 r.;
- informacja Zarządu na temat usług doradczych i prawnych świadczonych na rzecz Spółki w IV kwartale 2024 r. oraz w I, II i III kwartale 2025 r.;
- informacja Zarządu na temat kosztów poniesionych przez Spółkę i jej spółki zależne dotyczących kosztów funkcjonowania spółek oraz kosztów związanych z zarządzaniem spółkami GK LW „Bogdanka” w IV kwartale 2024 r. oraz w I, II i III kwartale 2025 r.;
- informacja Zarządu na temat wykonywania obowiązków Członków Zarządu względem zawartych z nimi umów o świadczenie usług zarządzania (w tym wydatki przy użyciu karty płatniczej) w IV kwartale 2024 r. oraz w I, II i III kwartale 2025 r.;
- informacja Zarządu na temat kosztów wydarzeń dla pracowników Spółki (szkolenia, spotkania motywacyjne, integracyjne) wraz z budżetem/planem na ww. wydarzenia za IV kwartał 2024 r. oraz w I, II i III kwartale 2025 r.;
- Plan działań zwiększających sprzedaż węgla energetycznego poza Grupę Enea;
- Plan optymalizacji działalności operacyjnej i inwestycyjnej obejmującej lata 2026 – 2030, ze szczególnym uwzględnieniem lat 2026-2027.

Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w 2025 r.:

Nr protokołu	Data posiedzenia	Nr uchwały	Uchwała w sprawie:
9/XII/2025	22.01.2025	49/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych Aneksu nr 25 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2012 na dostawę węgla energetycznego z dnia 23.01.2012 r., łączącej Spółkę z Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.
		50/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z Enea Elektrownia Połaniec S.A. z siedzibą w Zawadzie Aneksu nr 34 do Umowy sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2012 z dnia 12 lipca 2012 r., łączącej Spółkę z Enea Elektrownia Połaniec S.A.
Korespond.	31.01.2025	51/XII/2025	zmiany Celów Zarządczych (KPI) dla Członków Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” SA na rok 2024
10/XII/2025	13.02.2025	52/XII/2025	usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej

		53/XII/2025	zatwierdzenia Planu Techniczno-Ekonomicznego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na rok 2025.
		54/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umów o świadczenie usług prawnych oraz umów na świadczenie usług zastępstwa procesowego w 2025 i 2026 r.
		55/XII/2025	zatwierdzenia Planu Audytu na 2025 r.
		56/XII/2025	przyjęcia ramowego Planu Pracy Komitetu Audytu
		57/XII/2025	zatwierdzenia „Strategii Działalności Sponsoringowej Lubelskiego Węgla «Bogdanka» S.A. na lata 2025 - 2026”.
		58/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z Górnikiem Łęczna S.A. umowy o sponsorowanie na okres od dnia zawarcia do 31.12.2026 r.
		59/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. ze Speedway Lublin S.A. umowy o sponsorowanie na okres od dnia zawarcia do 31.12.2026 r.
		60/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z LKPS Lublin Sp. z o.o. umowy o sponsorowanie na okres od dnia 01.01.2025 r. do 31.12.2026 r.
		61/XII/2025	oceny przedstawionego przez Zarząd Spółki Rejestru transakcji z Podmiotami powiązanymi.
		62/XII/2025	wyrażenia zgody na poniesienie kosztów indywidualnego szkolenia dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych pana Artura Wasilewskiego
		63/XII/2025	wyrażenia zgody na poniesienie kosztów indywidualnego szkolenia dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji pana Bartosza Rożnawskiego
		64/XII/2025	wyrażenia zgody na poniesienie kosztów indywidualnego szkolenia dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju pana Sławomira Krenczyka
11/XII/2025	08.04.2025	65/XII/2025	usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej
		66/XII/2025	oceny Jednostkowego sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
		67/XII/2025	oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
		68/XII/2025	oceny Sprawozdania Zarządu z działalności LW „Bogdanka” S.A. oraz Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za 2024 rok
		69/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy darowizny pieniężnej z Fundacją Akademia Sportu Górnika Łęczna
		70/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy darowizny pieniężnej z Miejsko - Górniczym Klubem Sportowym „Gwarek” Łęczna
12/XII/2025	16.04.2025	71/XII/2025	usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej

		72/XII/2025	zatwierdzenia „Aktualizacji Strategii Rozwoju LW Bogdanka S.A. do 2030 r. (perspektywa do 2035 r.)”
		73/XII/2025	wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2026 - 2027
		74/XII/2025	określenia Celów Zarządczych (KPI) na rok 2025 dla Członków Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
13/XII/2025	15.05.2025	75/XII/2025	usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej
		76/XII/2025	usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej
		77/XII/2025	oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024
		78/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Zbigniewowi Stopie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		79/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Arturowi Wasilewskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		80/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Bartoszowi Rożnawskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		81/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Sławomirowi Krenczykowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		82/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o nieudzielenie Członkowi Zarządu Panu Kasjanowi Wyligała absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		83/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o nieudzielenie Członkowi Zarządu Panu Adamowi Partyce absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		84/XII/2025	wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o nieudzielenie Członkowi Zarządu Panu Dariuszowi Dumkiewiczowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024
		85/XII/2025	przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024
		86/XII/2025	zaopiniowania Sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, a także sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 Ustawy z

			dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym za 2024 rok
		87/XII/2025	przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej LW „Bogdanka” S.A. za 2024 r.
		88/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy darowizny pieniężnej ze Stowarzyszeniem Górniczy Klub Sportowy „Górnik” Łęczna
		89/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę ugody sądowej z pozwanym Grenevia S.A. z siedzibą w Katowicach
		90/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych : - Aneksu nr 26 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2012 na dostawę węgla energetycznego z dnia 23.01.2012 r. ; - Aneksu nr 2 do Umowy Rocznej na dostawę węgla energetycznego na rok 2025, stanowiącej Załącznik nr 9 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2012
		91/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z Enea Elektrownia Połaniec S.A. z siedzibą w Zawadzie, Aneksu nr 36 do Umowy sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2012 z dnia 12 lipca 2012 r.
14/XII/2025	23.07.2025	92/XII/2025	wykonania Celów Zarządczych (KPI) oraz ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego dla Prezesa Zarządu Pana Zbigniewa Stopy za rok obrotowy 2024
		93/XII/2025	wykonania Celów Zarządczych (KPI) oraz ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych Pana Artura Wasilewskiego za rok obrotowy 2024
		94/XII/2025	wykonania Celów Zarządczych (KPI) oraz ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji Pana Bartosza Roźnawskiego za rok obrotowy 2024
		95/XII/2025	wykonania Celów Zarządczych (KPI) oraz ustalenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju Pana Sławomira Krenczyka za rok obrotowy 2024
		96/XII/2025	wyrażenia zgody na poniesienie kosztów indywidualnego szkolenia dla Prezesa Zarządu pana Zbigniewa Stopy
Korespond.	05.08.2025	97/XII/2025	zatwierdzenia „Strategii ESG na lata 2025-2030 z perspektywą do 2035 r.”
Korespond.	05.08.2025	98/XII/2025	powołania Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
15/XII/2025	29.09.2025	99/XII/2025	zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 35/XII/2024 z dnia 22.05.2024 roku zmieniającej uchwałę Rady Nadzorczej Spółki nr 91/X/2018 z dnia 30.07.2018 roku dotyczącą kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki
		100/XII/2025	określenia treści Aneksu do umowy o świadczenie usług zarządzania oraz upoważnienia Członka Rady Nadzorczej

			do zawarcia w imieniu Spółki Aneksów do umów o świadczenie usług zarządzania z Członkami Zarządu Spółki
		101/XII/2025	zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego zmian w Statucie Spółki
16/XII/2025	24.11.2025	102/XII/2025	przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
		103/XII/2025	zatwierdzenia Planu Audytu na 2025 r.
		104/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu do Umowy nr 387/ZA/DK/2025 z dnia 28.04.2025 r. z firmą Inventage Sp. z o.o. podwyższającego maksymalną wartość Umowy powyżej kwoty 500 tys. zł
17/XII/2025	19.12.2025	105/XII/2025	wyrażenia zgody na zawarcie przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. aneksów do umów sprzedaży węgla ze spółkami z Grupy Enea
		106/XII/2025	zmiany Celów Zarządczych (KPI) dla Członków Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” SA na rok 2025
		107/XII/2025	przyjęcia zmienionego Regulaminu Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdancie
		108/XII/2025	wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
		109/XII/2025	przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

W 2025 roku Rada Nadzorcza LW Bogdanka S.A. nie skorzystała z usług i nie dokonała wyboru doradcy rady nadzorczej o którym mowa w art. 382¹ Ksh, w związku z czym Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu.

III. Informacja o działalności Komitetów Rady Nadzorczej

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitet Audytu jako kolegialne ciało doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej powołane spośród jej członków.

Skład Komitetu Audytu na dzień 01.01.2025 r. przedstawiał się następująco:

1. Paweł Cygan^{1),2)} – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Daniel Frąc¹⁾ – członek Komitetu Audytu,
3. Magdalena Makieła¹⁾ – członek Komitetu Audytu,

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonanyymi w dniu 25 czerwca 2025 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza w dniu 5 sierpnia 2025 r. powołała w skład Komitetu Audytu Pana Grzegorza Czornika.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Paweł Cygan^{1),2)} – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Grzegorz Czornik³⁾ – członek Komitetu Audytu,

3. Daniel Frąc¹⁾ – członek Komitetu Audytu,
4. Magdalena Makieła¹⁾ – członek Komitetu Audytu,

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,

²⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

³⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.

Komitet Audytu w 2025 r. odbył posiedzenia w następujących terminach:

- 6 lutego 2025 r.,
- 8 kwietnia 2025 r.,
- 15 maja 2025 r.,
- 3 września 2025 r.,
- 17 listopada 2025 r.

Komitet Audytu w 2025 r. odbył 5 posiedzeń i podjął 13 uchwał dotyczących:

- zatwierdzenia protokołu z postępowania na wybór firmy audytorskiej dla Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. i spółek zależnych Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla Bogdanka na lata 2026-2027, przekazania go Radzie Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oraz wydania rekomendacji w celu dokonania wyboru przez Radę Nadzorczą podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Spółki,
- zatwierdzenia „Sprawozdania z realizacji Planu audytu wewnętrznego wykonanego przez Dział Audytu Wewnętrznego w 2024 r.”
- zaopiniowania Jednostkowego sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
- zaopiniowania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
- zaopiniowania Sprawozdania Zarządu z działalności LW „Bogdanka” S.A. i Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za 2024 rok.
- przyjęcia informacji dla Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. i Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
- przyjęcia informacji dla Rady Nadzorczej o wynikach atestacji Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju GK LW Bogdanka za 2024 rok.
- przyjęcia Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za rok 2024.
- usprawiedliwienia nieobecności członka Komitetu Audytu,
- zatwierdzenia Regulaminu Audytu Wewnętrznego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.,
- zatwierdzenia Planu przeprowadzenia zewnętrznej oceny jakości funkcji audytu wewnętrznego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
- zaopiniowania Planu Audytu na 2026 r.
- zatwierdzenia wykonania usługi sprawdzenia poprawności wyliczenia przez Spółkę współczynnika akcyzowego za 2024 rok, przez firmę PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

W 2025 r. Komitet Audytu zajmował się sprawami, których przedmiotem były m.in.:

- monitorowanie realizacji, rekomendacji wydawanych w ramach kroczącego planu działań;
- przegląd systemów zarządzania Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oraz regulacji wewnętrznych Spółki;
- informacja dotycząca firmy audytorskiej, na temat wniosków i ustaleń z kontroli przeprowadzanych przez PANA;
- ocena procesu publikacji przez Spółkę raportów okresowych;
- informacja o przebiegu rocznej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, terminowości

- procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju wg sporządzonych harmonogramów i skuteczności stosowania procedur kontrolnych w zakresie sprawozdawczości;
- informacja biegłego rewidenta o wynikach badania rocznego/przeгляdu półrocznego oraz wynikach atestacji rocznego sprawozdania zrównoważonego rozwoju;
 - sprawozdanie dla Komitetu Audytu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z badania sprawozdań za rok obrotowy 2024 przygotowanego przez Audytora PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp.k.;
 - ocena funkcji audytu wewnętrznego, jego niezależności i raportów;
 - przedstawione przez Dział Audytu Wewnętrznego „Sprawozdanie z audytów przeprowadzonych w I półroczu 2025 roku w Grupie Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka”, (wydanych oraz wykonanych rekomendacji);
 - przegląd systemu zarządzania ryzykiem wraz z listą kluczowych czynników ryzyka i sposobów limitowania ich wpływu, aktualizacja ryzyk istotnych wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 r., następnie według stanu na koniec pierwszego, drugiego i trzeciego kwartału 2025 r.;
 - wyniki kontroli wewnętrznej przeprowadzonej przez Dział Polityki Compliance oraz Planu kontroli wewnętrznych na 2026 r.;
 - plan zapewnienia ciągłości działania (BCP).

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu przed publikacją raportów okresowych zapoznawał się z treścią sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu oraz poddawał je weryfikacji.

W 2025 r. Komitet Audytu odbył 3 spotkania z firmą audytorską PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 6 lutego 2025 r. PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. przedstawił prezentację z badania sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024, która obejmowała: kwestie podniesione przez Komitet Audytu, przyjęte poziomy istotności (aktualizację), status badania, kluczowe kwestie omawiane z Zarządem, wymaganą komunikację dla Komitetu Audytu, oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta oraz atestację raportu zrównoważonego rozwoju (CSRD).

Na posiedzeniu w dniu 3 września 2025 r. firma audytorska PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. przedstawiła harmonogram prac związanych z przeglądem śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r., który obejmował: zakres prac wykonywanych w ramach przeglądu, cel usługi przeglądu śródrocznych informacji finansowych, informację o odpowiedzialności biegłego rewidenta w związku z przeglądem sprawozdania finansowego, oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta, przyjęte poziomy istotności, kluczowe kwestie omawiane z Zarządem, wymaganą komunikację dla Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 17 listopada 2025 r. PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. przedstawił status badania sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025. Biegły omówił strategię i plan badania, kluczowe obszary badania, harmonogram oraz atestację raportu w zakresie zrównoważonego rozwoju („CSRD”).

W ramach monitorowania skuteczności systemów audytu i kontroli wewnętrznej Komitet Audytu cyklicznie zapoznawał się z wynikami przeprowadzonych w poszczególnych okresach audytów i kontroli oraz tempem i zakresem wdrożenia rekomendacji poaudytowych. Sprawozdania z aktualnej oceny ryzyk w Spółce oraz systemów zarządzania ryzykiem na posiedzeniach Komitetu Audytu prezentował Dyrektor Biura Zarządu.

IV. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 był następujący:

- Zbigniew Stopa - Prezes Zarządu,
- Sławomir Krenczyk - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Rozwoju,
- Bartosz Rożnawski - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji,
- Artur Wasilewski - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

W składzie Zarządu LW Bogdanka S.A w trakcie 2025 r. nie nastąpiły żadne zmiany. Był to również skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zasady wynagradzania i premiowania członków Zarządu

W 2025 r. obowiązywały zasady wynagradzania Członków Zarządu LW Bogdanka S.A. wprowadzone na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2017 r., 17 października 2019 r. i 26 kwietnia 2024 r., Rady Nadzorczej nr 35/XII/2024 z 22.05.2024 r. i nr 99/XII/2025 z 29 września 2025 r. i Polityki wynagrodzeń członków organu nadzorującego oraz organu zarządzającego w LW Bogdanka S.A. wprowadzonej na mocy

- uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2024 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zawarli ze Spółką Umowy o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie, o których mowa w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Zarządzającemu z tytułu świadczenia usług zarządzania oraz wykonywania innych zobowiązań wynikających z Umowy przysługuje wynagrodzenie całkowite, na które składa się:

- zryczałtowane miesięczne (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenie podstawowe (Wynagrodzenie Stałe) oraz

- wynagrodzenie uzupełniające za dany rok obrotowy (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnione od poziomu realizacji ustalonych przez Radę Nadzorczą Celów Zarządczych.

1. Uchwała Rady Nadzorczej określająca szczegółowo Cele Zarządcze, wagi tych celów oraz obiektywne i mierzalne kryteria realizacji i rozliczenia celów na dany rok obrotowy jest podejmowana każdorazowo nie później niż 15 czerwca roku obrotowego, na który mają one obowiązywać.
2. Wynagrodzenie Zmienne nie może przekroczyć 100% Wynagrodzenia Stałego rocznego Zarządzającego. Wynagrodzenie Stałe roczne, o którym mowa wyżej, obliczone jest wedle wzoru: wysokość Wynagrodzenia Stałego w poprzednim roku obrotowym razy 12.
3. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest pod warunkiem realizacji przez Zarządzającego Celów Zarządczych, po zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy i udzieleniu Zarządzającemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie. Wygaśnięcie mandatu ocenianego pod względem wykonania Celów Zarządczych nie powoduje utraty prawa do Wynagrodzenia Zmiennego, pod warunkiem jednakże, że łączny czas pełnienia przez Zarządzającego Funkcji w Zarządzie Spółki lub funkcji w organie zarządzającym spółki w Grupie Kapitałowej ENEA w ocenianym roku obrotowym był dłuższy niż 3 miesiące.
4. Zarządzającemu przysługuje odprawa w wysokości trzykrotności Wynagrodzenia Stałego pod warunkiem pełnienia przez Zarządzającego funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem Umowy z wyjątkiem następujących sytuacji:
 - wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy wskutek zmiany funkcji pełnionej przez Zarządzającego w składzie Zarządu,
 - wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy wskutek powołania Zarządzającego na kolejną kadencję Zarządu,
 - objęcia funkcji członka Zarządu w spółce w ramach Grupy Kapitałowej ENEA,
 - rezygnacji z pełnienia funkcji,
5. Z tytułu przestrzegania Zakazu Konkurencji po ustaniu funkcji Zarządzającemu, przysługuje odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej jako: 0,5 - krotność miesięcznego Wynagrodzenia

Stałego i liczby 6, które będzie płatne w 6 równych miesięcznych ratach, do 10 dnia następnego miesiąca. Warunkiem dokonania wypłaty każdej raty odszkodowania jest pisemne oświadczenie Zarządzającego o przestrzeganiu zakazu konkurencji po ustaniu funkcji składane Spółce na piśmie, w terminie do 5 dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który odszkodowanie jest należne. W przypadku naruszenia zakazu konkurencji po ustaniu funkcji w okresie jego obowiązywania, Spółka ma prawo żądania zapłaty przez Zarządzającego kary umownej w wysokości równej 100% łącznej wysokości odszkodowania, określonej powyżej.

Członkowie Zarządu na własny koszt ubezpieczyli się od odpowiedzialności cywilnej, mogącej powstać z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy o świadczenie usług zarządzania.

V. Informacja o wyborze biegłego rewidenta

W celu dokonania przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, a także sporządzenia pisemnych opinii i raportów, czy sprawozdania finansowe są prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej, Rada Nadzorcza zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu Uchwałą Nr 216/XI/2023 z dnia 29 maja 2023 r. podjęła uchwałę w sprawie przedłużenia umowy z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie (dalej: PwC) jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2023, 2024 i 2025 roku,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2023, 2024 i 2025.

W dniu 16 kwietnia 2025 r., Rada Nadzorcza zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, Uchwałą nr 73/XII/2025 dokonała wyboru PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2026 – 2027.

PwC, jest wpisana od dnia 16 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144.

Spółka korzystała wcześniej z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz podmiotów wchodzących w skład sieci PwC w zakresie: doradztwa i sporządzenia raportu w odniesieniu do prospektu emisyjnego akcji LWB S.A. wyemitowanego w 2009 roku; przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za lata obrotowe 2009-2011; następnie za lata obrotowe 2018 – 2020 i 2021-2022 oraz 2023-2025; doradztwa dotyczącego pierwszego zastosowania standardów MSR/MSSF; doradztwa i audytu w zakresie obszaru kosztorysowania (2011-2012); warsztatów tematycznych (2010 r.); doradztwa prawnego (2012 r.); doradztwa podatkowego w latach 2014-2017 w zakresie m.in. podatku akcyzowego; a także weryfikacji poprawności wyliczenia przez Spółkę Współczynnika Akcyzowego w latach 2016 – 2024.

PwC – jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jak również biegli rewidenci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., w okresie wykonywania w/w czynności zachowali warunki niezależności w stosunku do Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., o których mowa w Art. 69 - 73 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., w 2025 r. poza usługą badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań, została zaangażowana do wykonania:

- innych usług atestacyjnych (badanie i przegląd pakietu grupowego dla celów ENEA),
- weryfikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego XBRL,

- atestacji raportu zrównoważonego rozwoju (ESG),
- oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2024 r.,
- weryfikacji prawidłowości wyliczenia wskaźnika akcyjowego za rok 2024.

VI. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem oraz compliance

1. Wyniki finansowe

W trakcie 2025 r. LW Bogdanka S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2 847 868 tys. zł i były one niższe o 811 860 tys. zł (22,2%) od przychodów osiągniętych w 2024 r.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wygenerowała 97,8% osiągniętych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie poprzedniego roku było to 98,0%).

2. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności Spółki w 2025 r. były na niższym poziomie, niż w 2024 r. Rentowność sprzedaży brutto Spółki LW Bogdanka S.A. spadła z 15,4% (za 2024 r.) do 4,4% (za 2025 r.).

Rentowność EBIT wyniosła w 2025 r. -8,2%, tj. o 43 p.p. więcej aniżeli w poprzednim roku.

Za 2025 r. Spółka uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 18,1%, tj. o 7,9 p.p. niższą niż w analogicznym okresie 2024 r. Na wyżej wskazane wyniki największy wpływ miała niższa produkcja i cena sprzedawanego węgla.

3. Produkcja i sprzedaż węgla

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest krajowym liderem rynku producentów węgla energetycznego. W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 7.569 tys. ton, tj. o 4,1% mniej niż w analogicznym okresie 2024 r.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 7.654 tys. ton, tj. o 5,6% mniej niż w analogicznym okresie 2024 r.

4. Strategia

Przyjęcie aktualizacji Strategii Rozwoju LW Bogdanka S.A. do 2030 r. (perspektywa do 2035 r.)

W dniu 16 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Aktualizację Strategii Rozwoju LW Bogdanka S.A. do 2030 r. (perspektywa do 2035 r.) zastępującą w całości dotychczasową Strategię spółki (za wyłączeniem polityki dywidendowej, która pozostaje w mocy).

Kluczowymi przesłankami do aktualizacji Strategii były:

- Zmiany na rynku węgla kształtowane za sprawą trendu zielonej transformacji;
- Konieczność dostosowania planów produkcyjnych i sprzedażowych, a co za tym idzie również ambicji transformacyjnych, do zmniejszonego zapotrzebowania na węgiel ze strony głównych odbiorców;
- Konieczność konkurowania z dotowanym węglem śląskim;
- Zmniejszająca się podaż węgla ze strony krajowych dostawców oraz pojawiające się w związku z tym możliwości poszukiwania nowych odbiorców węgla w kraju i za granicą;
- Możliwości wynikające z bliskiego sąsiedztwa Ukrainy w zakresie dodatkowego rynku zbytu i potencjalnych możliwości w zakresie współpracy transgranicznej.

Nadrzędnym celem LW Bogdanka, wynikającym z powyższych przesłanek, jest utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej poprzez efektywność w zakresie produkcji węgla energetycznego, pozwalającej na realizację ambicji transformacyjnych.

Wizja

Bogdanka jako zdywersyfikowane przedsiębiorstwo wykorzystujące potencjał górnictwa w celu budowy zrównoważonego biznesu przemysłowo-energetycznego, opartego na innowacjach, różnorodności działalności oraz trosce o środowisko naturalne i społeczność lokalną.

Misja

Efektywna produkcja węgla energetycznego dla zabezpieczenia potrzeb obecnych klientów, zapewnienie wzrostu sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym oraz budowa potencjału do dywersyfikacji działalności.

Aktualizacja Strategii Rozwoju LW Bogdanka S.A. do 2030 r. (perspektywa do 2035 r.) opiera się na podstawowej działalności, czyli produkcji węgla energetycznego oraz dwóch kierunkach dywersyfikacji (zrównoważony przemysł i transformacja energetyczna) opartych o rozwój, innowacje oraz odpowiedzialność wobec środowiska i społeczności lokalnych.

Cele strategiczne:

- a. Kontynuowanie efektywnej i dochodowej działalności Spółki opartej na produkcji i sprzedaży węgla kamiennego zapewni środki niezbędne do transformacji w pożądanym kierunku zgodnych z celami zrównoważonego rozwoju.
- b. Dywersyfikacja działalności w kierunku Zrównoważonego Przemysłu i Transformacji Energetycznej.
- c. Optymalizacja działalności górniczej w sposób maksymalnie zgodny z celami ESG, by zapewnić środki i zasoby na realizację stawianych przed Grupą celów transformacyjnych.

Podstawowe parametry operacyjne i ekonomiczne:

Średni poziom produkcji węgla w latach 2025-2030 wyniesie ok. 8,2 mln ton, w latach 2031 -2035 ok. 6,6 mln ton.

Realizacja 2025: **7,6 mln ton**

Wydajność netto na pracownika w latach 2025-2030 przewidziane są na poziomie 1.714 ton na osobę a w latach 2031-2035 na poziomie 1.763 ton na osobę.

Realizacja 2025: **1.483 t/zatrudnionego**

EBITDA na tonę produkcji netto w latach 2025-2030 wyniesie ok. 97 zł na tonę, a w latach 2031 – 2035 ok. 104 zł na tonę.

Realizacja 2025: **68 zł**

Spółka będzie dążyła do osiągnięcia w latach 2025-2030 wskaźnika marży EBITDA średnio na poziomie 26% i 28,7% w latach 2031-2035.

Realizacja 2025: **18,1%**

Przeciętna wartość nakładów inwestycyjnych w latach 2025-2030 wyniesie ok. 679 mln zł, a w latach 2031-2035 ok. 316 mln zł.

Realizacja 2025: **613,0 mln**

Projekty rozwojowe przewidziane do realizacji:

- a. w zakresie podstawowej działalności:
 - Poszukiwanie nowych odbiorców w miejsce kontrahentów deklarujących stopniowe odchodzenie od węgla;
 - Budowa elastyczności Spółki poprzez zmiany sposobu harmonogramowania robót górniczych i rozbudowę składowiska węgla;
 - Optymalizacja kosztowa w zakresie planowania i harmonogramowania produkcji;
 - Wprowadzenie dalszej automatyzacji w celu zwiększenia efektywności oraz bezpieczeństwa pracowników.

- b. w zakresie dywersyfikacji działalności:
 - Rozwój działalności przemysłowej i usługowej opartej o komercjalizację określonych gałęzi działalności, np. transport kolejowy oraz nowe projekty przemysłowe;
 - Realizacja projektów przemysłowych, w tym w zakresie „dual use” i GOZ we współpracy z zewnętrznymi partnerami;
 - Badanie możliwości wykorzystania kompetencji górniczych poza wydobyciem węgla kamiennego oraz możliwości pozyskania surowców innych niż węgiel z bieżącej infrastruktury;
 - Rozwój kompetencji górniczych, infrastrukturalnych, budowlanych oraz tunelarskich;
 - Rozwój własnych projektów energetycznych w zakresie wytwarzania zero i nisko emisyjnego;
 - Transformacja aktywów ciepłowniczych;
 - Aspiracje i projekty badawczo-rozwojowe m.in. w zakresie magazynowania energii, wodoru, paliw syntetycznych, biogazu i biometanu;
 - Wsparcie budowy strefy ekonomicznej w najbliższym otoczeniu LWB oraz rozwój projektów z udziałem gmin górniczych.

LW Bogdanka S.A., poprzez realizację Strategii, zwiększać będzie swoje pozytywne oddziaływanie społeczne oraz zminimalizuje wpływ działalności na środowisko, co odzwierciedlone zostanie zarówno w zredukowanym śladzie węglowym, jak i zwiększonym procencie wydatków operacyjnych i inwestycyjnych zgodnych z celami środowiskowymi tzw. Taksonomii UE. Spółka jako lider odpowiedzialnej transformacji w górnictwie zadba o zagospodarowanie najistotniejszych dla jej interesariuszy aspektów – w szczególności bezpieczeństwa w rozumieniu gwarancji zatrudnienia, środowiska przyrodniczego czy rozwoju regionalnego.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. niezmiennie stawia sobie za cel prowadzenie działalności biznesowej w zgodzie ze zdefiniowanymi na poziomie międzynarodowym celami zrównoważonego rozwoju oraz najlepszymi standardami odpowiedzialnego biznesu.

W 2025 r. zaktualizowana została „Strategia ESG LW Bogdanka na lata 2025–2030 z perspektywą do roku 2035”, która obejmuje swoim zakresem kwestie środowiskowe, społeczne i zarządcze (ESG), komplementarne ze strategią biznesową Spółki. W 2025 roku urealniono zapisy poprzednich dokumentów strategicznych, skupiając działalność w kierunku działań koncentrujących się na dalszym wzmacnianiu standardów bezpieczeństwa pracy, ograniczaniu wpływu działalności na środowisko oraz rozwijaniu dialogu ze społecznościami lokalnymi i interesariuszami w kontekście transformacji i dywersyfikacji działalności.

Istotnym wymiarem zaangażowania Spółki w rozwój społeczno-gospodarczy regionu pozostają programy i inicjatywy międzysektorowe, a także projekty społeczne i środowiskowe realizowane w partnerstwie z jednostkami samorządu terytorialnego, instytucjami edukacyjnymi oraz organizacjami pożytku publicznego. W 2025 roku kontynuowano również współpracę ze środowiskiem naukowym – m.in. w ramach Rady Naukowej ds. ochrony środowiska przy LW Bogdanka S.A. – której eksperci wspierają Spółkę w identyfikowaniu innowacyjnych rozwiązań oraz rekomendacji zwiększających efektywność środowiskową i wspierających odpowiedzialną transformację sektora. Jednym z efektów

współpracy było seminarium naukowe, a następnie monografia naukowa pt. „Wyzwania i szanse zrównoważonego rozwoju LW Bogdanka SA w kontekście uwarunkowań środowiskowych i społeczno-gospodarczych”, która została szeroko dystrybuowana interesariuszom zewnętrznym i wewnętrznym.

Podejmowane działania stanowią element długofalowego podejścia Spółki do budowania wartości dla interesariuszy oraz wzmacniania stabilnego rozwoju regionu Lubelszczyzny.

Polityka dywidendowa

LW Bogdanka S.A. zamierza pozostać Spółką dywidendową przy uwzględnieniu planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z dywersyfikacją działalności.

Zamiarem Zarządu LW Bogdanka S.A. jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto.

Wysokość każdorazowo rekomendowanej dywidendy będzie zależna od aktualnej sytuacji rynkowej, generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, realizowanych i planowanych inwestycji oraz możliwości i warunków pozyskania finansowania dłużnego.

Na kształtowanie się polityki dywidendowej Spółki w przyszłości wpływ będzie miała realizacja inicjatyw strategicznych, których celem jest wzrost efektywności produkcji i dywersyfikacji przychodów, co z kolei może przełożyć się na wielkość nakładów inwestycyjnych.

W 2025 r. nie została wypłacona dywidenda za rok obrotowy 2024. W dniu 25 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2024 r. w wysokości 1.504.053.942,87 zł w całości z kapitału rezerwowego Spółki. W związku z powyższym nie dokonano wypłaty dywidendy za 2024 rok.

5. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w LW Bogdanka S.A. ma na celu zapewnienie skutecznego i efektywnego działania organizacji, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania LWB S.A. z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz standardami rynkowymi.

System kontroli wewnętrznej w LWB S.A. wspiera działanie procesów biznesowych oraz nadaje kształt i określa zasady współpracy, przepływu informacji oraz monitorowania działań w ramach organizacji. Jest on określony w szczególności poprzez Regulamin organizacyjny Spółki, Politykę rachunkowości, Instrukcję obiegu dokumentów, Zarządzenia i procedury wewnętrzne, Regulamin Audytu Wewnętrznego, Politykę Bezpieczeństwa Informacji w systemach teleinformatycznych, Plan ochrony LWB, Metodykę Zarządzania Ciągłością Działania, Politykę Zarządzania Konfliktem Interesów oraz Kodeks Etyki.

Jednym z podstawowych elementów kontroli w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej jest weryfikacja zewnętrzna przeprowadzana przez niezależnych biegłych rewidentów. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest spośród renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoki standard usług, należytą jakość raportów z badania oraz niezależność. Niezależność biegłego rewidenta (rozpatrywana w szczególności w odniesieniu do wymogów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, jak również Rozporządzenia PE i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego) jest fundamentalna dla zapewnienia prawidłowości badania ksiąg. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Spółce jest Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

LW Bogdanka S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez UE („MSSF UE”).

Zgodnie z przepisami Dyrektywy 2004/109/WE z dnia 15 grudnia 2004 roku w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym („Emitent”) oraz w nawiązaniu do Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 roku w sprawie regulacyjnych standardów technicznych ESEF, Spółka jako Emitent zobowiązana jest do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z Jednolitym Europejskim Formatem Raportowania (ESEF) począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r.

Na mocy powyższych przepisów, emitenci są zobowiązani sporządzać roczne sprawozdania finansowe w formacie XHTML, a w przypadku gdy roczne sprawozdania finansowe zawierają skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSSF – co ma miejsce w przypadku LWB - emitenci muszą je znakować (inaczej tagować) przy użyciu języka XBRL. Wobec powyższego sprawozdanie finansowe za 2025 rok Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka, w której Spółka jest Jednostką Dominującą, zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

System kontroli wewnętrznej w Spółce jest wielostopniowy, oparty o samokontrolę pracowników i kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez wszystkie szczeble kierownicze. Najważniejszą rolę koordynacyjno-nadzorczą pełnią w nim organy Spółki tj. Zarząd i Rada Nadzorcza. System kontroli wewnętrznej odgrywa ważną rolę w zapewnieniu wiarygodności i rzetelności prezentowanych informacji finansowych.

Dane finansowe będące podstawą raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego dane te są analizowane przez Zarząd pod kątem wyników finansowych poszczególnych obszarów działalności i realizacji założeń biznesowych.

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. jest wykorzystywany informatyczny system finansowo-księgowy FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Zapewnia on zgodność zapisów księgowych z regulacjami ustawowymi. Metody kontroli systemów informatycznych zapewniają kompletność i pewność niezakłóconej informacji księgowej przy autoryzacji wszystkich transakcji. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do danych. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej, realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Proces ten obsługiwany jest przy pomocy Elektronicznego Obiegu Dokumentów. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i finansowych dokonują ostatecznej kontroli.

Proces przygotowania sprawozdań finansowych Spółki nadzoruje Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej, system zarządzania ryzykiem oraz obszar Compliance podlegają systematycznej, niezależnej ocenie realizowanej przez wyodrębnioną w strukturze organizacyjnej Spółki komórkę – Dział Audytu Wewnętrznego (DAW), w ramach prowadzonych zadań audytowych. Dział Audytu Wewnętrznego działa w warunkach zapewniających jego niezależność oraz obiektywizm, podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu i pozostaje niezależny od funkcji operacyjnych Spółki.

Realizacja zadań audytowych w LW Bogdanka S.A. odbywa się w oparciu o roczny Plan audytu, przyjmowany uchwałą Zarządu i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Plan ten opracowywany jest na podstawie oceny ryzyka zidentyfikowanego w poszczególnych obszarach działalności Spółki. W ramach prowadzonych działań audytowych dokonywana jest ocena struktur oraz procesów zarządczych, w tym ich prawidłowego zaprojektowania, wdrożenia oraz funkcjonowania zgodnie z założeniami.

Wyniki przeprowadzonych audytów, w tym wydane rekomendacje i zalecenia oraz stopień ich realizacji, objęte są efektywnym procesem monitorowania prowadzonym przez Dział Audytu Wewnętrznego (DAW). Informacje w tym zakresie są na bieżąco raportowane Zarządowi Spółki oraz okresowo, nie rzadziej niż dwa razy w roku, Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. Sprawozdania z audytów obejmują w m.in. ocenę adekwatności i skuteczności mechanizmów kontrolnych, analizę ryzyka oraz rekomendacje dotyczące ich doskonalenia.

Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty weryfikacyjne, odnoszące się do realizacji rekomendacji sformułowanych w ramach wcześniejszych audytów, a także audyty pozaplanowe (doraźne), przeprowadzane na wniosek Zarządu lub Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W wyniku przeprowadzonych zadań audytowych w 2025 r. Zarząd Spółki podejmował działania mające na celu usunięcie stwierdzonych nieprawidłowości, wdrożenie działań naprawczych w obszarach, w których zidentyfikowano nieskuteczne mechanizmy kontrolne, a także ograniczenie ryzyk występujących w badanych procesach. W uzasadnionych przypadkach stosowano również odpowiednie środki dyscyplinujące.

W 2025 r. w Spółce przeprowadzono przegląd funkcji audytu wewnętrznego, zrealizowany przez niezależną firmę audytorską KPMG. Wyniki przeglądu potwierdziły, że funkcja audytu wewnętrznego funkcjonuje prawidłowo, jest realizowana zgodnie ze standardami wydanymi przez The Institute of Internal Auditors (IIA) oraz cechuje się wysokim poziomem dojrzałości.

W ocenie Rady Nadzorczej system zarządzania ryzykiem oraz system kontroli wewnętrznej funkcjonowały w 2025 roku na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo prowadzonej działalności Spółki. Zarząd prawidłowo identyfikował ryzyka związane z działalnością LW Bogdanka S.A., prowadził ich bieżący monitoring oraz skutecznie nimi zarządzał. Działania realizowane przez Dział Audytu Wewnętrznego przyczyniały się do wzmacniania systemu kontroli wewnętrznej oraz jego systematycznego doskonalenia.

6. Ocena systemu zarządzania ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem to:

- zapewnienie bezpieczeństwa działalności Spółki oraz
- zapewnienie skuteczności podejmowanych decyzji, nakierowanych na maksymalizację zysków przy dopuszczalnym poziomie ryzyka.

W 2025 roku dokumentami kształtującymi system zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce były:

- Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie ENEA (edycja nr 10),
- Metodyka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie ENEA (edycja nr 10),
- Rejestr Ryzyk Korporacyjnych LW Bogdanka.

Od dnia 18.12.2025 roku nowymi dokumentami kształtującymi system zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce są:

1. Polityka zarządzania ryzykami w Grupie ENEA (edycja 1): ustala główne cele i zasady procesu zarządzania ryzykiem. Zarządzanie ryzykami odbywa się na bazie dedykowanych metodyk stanowiących dokumenty powiązane do niniejszej Polityki:
 - Metodyka zarządzania ryzykami strategicznymi w Grupie Enea (edycja 1).
 - Metodyka zarządzania ryzykami operacyjnymi w Grupie Enea (edycja 1).

W ramach procesu integracji w Grupie ENEA, LW Bogdanka S.A. stosownie do uregulowań w Grupie w tym zakresie – wdrożyła obowiązujące „Akty pochodne” - System ERM funkcjonujący w Spółkach Grupy. Rejestr Ryzyk prowadzony jest w ramach elektronicznego systemu BPM – Moduł Zarządzanie ryzykiem. Narzędzie to umożliwia identyfikację, ocenę oraz analizę ryzyka, dotyczącego działalności komórki organizacyjnej lub procesu. Każde ryzyko ma określony status, ryzyka nieobowiązujące, są wycofywane podczas przeglądów ryzyka i oznakowane jako archiwalne, co pozwala na śledzenie

zmian w ryzykach i zarządzania ich zmianami. W każdej karcie ryzyka wymagane jest podanie, z którym procesem biznesowym powiązane jest ryzyko (w ten sposób zapewniona jest również zgodność z wymaganiami norm ISO). Właściciele ryzyk zobowiązani są do dokonywania kwartalnych przeglądów ryzyk. Podczas przeglądu ryzyka, Właściciel Ryzyka ma możliwość zweryfikowania wszystkich ryzyk przypisanych do jego komórki celem potwierdzenia, które ryzyka nadal występują oraz ewentualnej zmiany nadanych ocen lub dodania nowych ryzyk. Okresowy monitoring zidentyfikowanych Ryzyk Korporacyjnych ma na celu cykliczną aktualizację również i działań mitygujących w kontekście zmiany statusu wdrażania i realizacji. Właściciel Ryzyka wskazuje, które działania są nieaktualne bądź zakończone i wskazuje nowe z terminem realizacji (jeśli jest taka możliwość).

Na dzień 21 stycznia 2026 r. w LWB S.A. została przeprowadzona ocena i identyfikacja ryzyk za czwarty kwartał 2025 r. W Rejestrze Ryzyk LWB S.A., zidentyfikowano 222 ryzyka z całego obszaru działalności przedsiębiorstwa, w tym:

- 2 Krytyczne,
- 14 Kluczowych,
- 49 Średnie,
- 157 Niskich.

Przegląd ten został przeprowadzony jeszcze według zasad poprzedniej dokumentacji procesu zarządzania ryzykami korporacyjnymi w Grupie Enea. W związku ze zmianą Polityki i Metodyki obecnie trwają rozmowy z dostawcą systemu BPM – Blue Energy Sp. z o.o. – dotyczące wprowadzenia kilku modyfikacji w systemie BPM Moduł Zarządzanie Ryzykiem.

W systemie zarządzania ryzykiem w Spółce uczestniczą:

- Komitet Ryzyka Grupy ENEA,
- Rada Nadzorcza Spółki,
- Zarząd LWB S.A.,
- Komitet Audytu,
- Kierownicy/Dyrektorzy komórek organizacyjnych Spółki – Właściciele Ryzyk,
- Dział Zarządzania Ryzykami LWB S.A.

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce obejmuje:

1. Ustanowione otoczenie - system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje swoim zasięgiem wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa.
2. Cele i zadania - system jest nakierowany na identyfikację potencjalnych zagrożeń jak i szans przedsiębiorstwa.
3. Identyfikację ryzyka - identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez Właścicieli Ryzyk (osoby pełniące kierownicze/dyrektorskie funkcje w organizacji).
4. Analizę ryzyka - ryzyka są wyceniane w ustalonych skalach prawdopodobieństwa i potencjalnego skutku materializacji ryzyka w czterech obszarach (skutek finansowy, skutek reputacyjny, wpływ na zdrowie i bezpieczeństwo, wpływ na środowisko naturalne).
5. Szacowanie ryzyka - ryzyka, które otrzymały łączną ocenę przekraczającą określoną wartość, uznawane są za ryzyka Kluczowe i Krytyczne – istotne dla działalności Spółki.
6. Postępowanie z ryzykiem - dla ryzyk Kluczowych i Krytycznych ustalane są, akceptowane przez Zarząd działania/programy mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych skutków ich materializacji.

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka w ramach aktualnie obowiązującego systemu prawidłowo zarządza ryzykami dla realizacji celów przedsiębiorstwa, właściwie identyfikując i monitorując zagrożenia istotne dla realizacji wyznaczonych zadań oraz właściwie podejmuje działania w celu ich minimalizacji.

7. Ocena systemu compliance

W Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. wdrożono system zarządzania zgodnością (Compliance Management System – CMS), którego celem jest zarządzanie ryzykiem braku zgodności działalności Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz przyjętymi wartościami etycznymi.

W strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębniono Dział Polityki Compliance, który odpowiada za koordynację systemu zgodności, w szczególności poprzez obsługę kanałów zgłaszania naruszeń (whistleblowing) oraz zarządzanie systemem regulacji wewnętrznych. Misją Działu Polityki Compliance jest rozwój i upowszechnianie kultury zgodności w Spółce, ukierunkowanej na minimalizację ryzyk prawnych, organizacyjnych i wizerunkowych.

W celu zapewnienia zgodności działalności Spółki z przepisami prawa pracownikom zapewniono dostęp do bieżącego wsparcia prawnego, realizowanego zarówno przez wewnętrzną obsługę prawną, jak i zewnętrzne kancelarie prawne. Zakres wsparcia obejmuje w szczególności zagadnienia związane z bieżącą działalnością operacyjną, zamówieniami, prawem pracy i ubezpieczeniami społecznymi, jak również doradztwo w strategicznych obszarach działalności Spółki. Pracownicy zobowiązani są do konsultowania kwestii prawnych z prawnikami, w tym w ramach dyżurów prawnych dostępnych w siedzibie Spółki.

Zgodność działania z regulacjami wewnętrznymi zapewnia elektroniczna baza dokumentów (BPM), do której dostęp posiadają pracownicy w zakresie przyznanych uprawnień. System ten jest zarządzany przez Dział Polityki Compliance, który odpowiada za formalną weryfikację projektów dokumentów, ich publikację, aktualizację oraz koordynację okresowych przeglądów obowiązujących regulacji. System zapewnia również bieżące informowanie pracowników o wprowadzanych zmianach.

Istotnym elementem systemu zarządzania zgodnością jest promowanie i egzekwowanie standardów etycznych. Dział Polityki Compliance prowadzi działania edukacyjne i komunikacyjne, w tym szkolenia oraz publikację newslettera compliance, mające na celu utrwalanie obowiązujących norm i zwiększanie świadomości pracowników.

W ramach systemu zarządzania zgodnością prowadzone są postępowania wyjaśniające dotyczące zgłoszonych naruszeń. W 2025 r. zarejestrowano 16 zgłoszeń, które dotyczyły głównie kwestii etycznych oraz naruszeń regulacji wewnętrznych. W każdym przypadku podjęto działania następcze, a w uzasadnionych sytuacjach wydano rekomendacje dotyczące działań naprawczych.

W 2025 r., w ramach dalszego rozwoju systemu compliance, wdrożono Procedurę przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. oraz Procedurę weryfikacji kontrahentów w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. Ponadto zaktualizowano Kodeks Postępowania dla Dostawców Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., a także Procedurę zgłoszeń wewnętrznych oraz podejmowania działań następczych w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A.

System zarządzania zgodnością w Spółce podlega ciągłemu doskonaleniu w celu zwiększenia jego skuteczności, adekwatności oraz efektywności.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu zarządzania zgodnością w Spółce.

W ocenie Rady system ten jest adekwatny do skali i charakteru działalności Spółki oraz wspiera zapewnienie zgodności jej działalności z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz przyjętymi standardami etycznymi.

8. Informacja na temat okresowej oceny Transakcji Zwolnionych

W okresie sprawozdawczym, nie stosowano Zwolnień, o których mowa w „Procedurze okresowej oceny przez Radę Nadzorczą Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. transakcji z Podmiotami

powiązanymi”, a co za tym idzie Zarząd LW Bogdanka S.A. zwracał się o zgodę Rady Nadzorczej w sprawie wszystkich Istotnych Transakcji zawieranych z Podmiotami powiązanymi, w związku z tym Rejestr, który Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła podejmując w tej sprawie Uchwałę w dniu 12.02.2026 r. obejmuje wyłącznie transakcje, o których Rada Nadzorcza została poinformowana i na które wyraziła zgodę na podstawie przedstawionej przez Zarząd dokumentacji.

9. Ocena racjonalności prowadzonej polityki sponsoringowej

W 2025 r. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. prowadził działalność sponsoringową w oparciu o nowo obowiązujące w Spółce dokumenty: dwuletnią „Strategię Działalności Sponsoringowej Lubelskiego Węgla Bogdanka na lata 2025 – 2026” oraz „Politykę zaangażowania społecznego LW Bogdanka S.A.”.

Działania podejmowane w obszarze promocji z wykorzystaniem sponsoringu ukierunkowane były na kreowanie pozytywnego wizerunku marki „Bogdanka”, w szczególności w jej najbliższym otoczeniu oraz budowanie przekonania społecznego, że Spółka jest stabilną i wrażliwą na potrzeby społeczne, a wprowadzane zmiany organizacyjne mają charakter pozytywny i nie będą realizowane ze szkodą dla społeczeństwa lokalnego i pozostałych ważnych interesariuszy. Takie podejście wynikało przede wszystkim z uwzględnienia aspektów społecznej odpowiedzialności i podkreślenia znaczenia Spółki w regionie.

Spółka realizowała działania w formie sponsoringu sportowego (sport amatorski i zawodowy) oraz sponsoringu społeczno-kulturalnego (projekty z największym potencjałem społecznym). W zamian za wsparcie sponsorskie wszystkie sponsorowane podmioty realizowały na rzecz LW Bogdanka S.A. przewidziane umowami, katalogi świadczeń promocji i reklamy. Całość realizowanych projektów przekładała się na wartości reklamowe, promocyjne i wizerunkowe dla marki i przedsiębiorstwa. Projekty były dobierane, weryfikowane i rozliczane pod kątem realizacji celów i efektywności. Bieżące monitorowanie wydatkowanych środków finansowych na rzecz beneficjentów odbywało się poprzez: ratalną wypłatę kwot sponsorskich (lub po zakończeniu projektu) oraz sporządzanie sprawozdań (opis realizacji projektu, opis działań promocyjnych na rzecz Spółki). Ponadto w każdej umowie zawarte były zapisy o możliwości jednostronnego wypowiedzania umów przez Spółkę. Za realizację polityki sponsoringowej odpowiedzialny był dział Komunikacji i Promocji.

W 2025 roku Spółka zrealizowała 25 projektów sponsoringowych, z czego 16 dotyczyło sportu (zawodowego i amatorskiego), a 9 obszaru społeczno-kulturalnego. Łączne nakłady na sponsoring wyniosły 11.865 tys. zł. Budżet sponsoringowy został zrealizowany w 98,9% (plan roczny zakładał maksymalny budżet w wysokości 11.995 tys. zł).

Działalność sponsoringowa LW Bogdanka S.A. prowadzona była w dwóch obszarach: sportowym oraz społeczno – kulturalnym.

W ramach sponsoringu sportowego Spółka angażuje się w sport profesjonalny oraz sport amatorski, podtrzymując wybrane tradycje sportowe regionu oraz rozwijając sprawność fizyczną dzieci i młodzieży. W przypadku sponsoringu sportu liczba zrealizowanych w 2025 r. projektów w porównaniu do 2024 r. zmniejszyła się o 6 (w 2024 roku liczba projektów wyniosła 22, a w 2025 roku 16), a łączne wydatki wyniosły 11 564 tys. zł, co oznacza spadek r/r o ponad 14%. Pomimo zmniejszenia liczby inicjatyw Spółka koncentrowała się na projektach o istotnym znaczeniu dla regionu oraz działaniach o wysokim potencjale społecznym i wizerunkowym. Wśród wspieranych dyscyplin sportowych były te cieszące się największą popularnością w regionie: piłka nożna, żużel, siatkówka, a głównymi beneficjentami budżetu były kluby sportowe z terenu Lubelszczyzny, tj.: Górnik Łęczna S.A. wraz z Fundacją Górnika Łęczna prowadzącą Akademię Sportu (odpowiada za szkolenie dzieci i młodzieży), Speedway Lublin S.A. (prowadzi drużynę żużlową występującą pod nazwą Orlen Oil Motor Lublin), LKPS Lublin Sp. z o. o. (prowadzi drużynę występującą w rozgrywkach pod nazwą BOGDANKA LUK Lublin).

W przypadku sponsorowania drużyn: Górnika Łęczna, Orlen Oil Motoru Lublin oraz Bogdanki LUK Lublin zaangażowanie Spółki jest długofalowe, gwarantujące realizację założonych w strategii celów i korzyści dla marki Bogdanka.

Głównymi beneficjentami budżetu sponsoringowego Spółki, a jednocześnie projektami, które przyniosły największą wartość ekspozycji marki LW Bogdanka były:

a) Górnik Łęczna S.A. (wraz z Fundacją Górnika Łęczna).

Pierwsza drużyna Górnika Łęczna obecnie występuje na poziomie I ligi piłki nożnej. Klub poprzez Fundację prowadzi również Akademię Sportu, w ramach której szkoleniem objętych jest ponad 400 zawodniczek i zawodników w trzech dyscyplinach sportowych: piłka nożna, badminton oraz biegi. Akademia uzyskała już po raz 6-ty z rzędu Złoty Certyfikat szkółek piłkarskich w ramach programu prowadzonego przez Polski Związek Piłki Nożnej i jest jedynym w województwie lubelskim z wyróżnieniem świadczącym o spełnianiu najwyższych standardów w szkoleniu dzieci i młodzieży. Od 2018 roku lat Fundacja prowadzi pierwszą i jedyną Szkołę Mistrzostwa Sportowego o profilu piłka nożna na poziomie Liceum Ogólnokształcącego. Z Górnikiem Łęczna Spółka związana jest jako Sponsor Strategiczny nieprzerwanie od początku założenia klubu tj. od 1979 roku. Sponsorowanie Klubu, który jest jednym z najważniejszych symboli sportowych regionu wzmacnia wizerunek firmy jako podmiotu wspierającego rozwój lokalnej kultury, sportu i aktywności fizycznej, daje poczucie dumy sporej części mieszkańcom woj. lubelskiego, jest jednym z istotnych elementów kultywowania i rozwoju tradycji sportowych w otoczeniu kopalni w Bogdancie. Fakt istnienia takiego zespołu w Łęcznej oraz powiązania go poprzez relacje sponsorskie ze Spółką ma istotny wpływ na postrzeganie w otoczeniu marki korporacyjnej „Bogdanka” i oddziaływania Spółki na lokalną społeczność (realizacja polityki społecznej odpowiedzialności).

W 2025 r. wartość ekspozycji marki LW Bogdanka S.A. w kontekście tego projektu wyniosła 7 992 tys. zł

b) Speedway Motor Lublin (występujący w ligowych rozgrywkach żużlowych PGE Ekstraliga pod nazwą Orlen Oil Motor Lublin).

W 2025 r. żużlowa drużyna Motoru Lublin rywalizując w najwyższej klasie rozgrywkowej – PGE Ekstralidze potwierdziła przynależność do ścisłej krajowej czołówki kończąc sezon z tytułem wicemistrza Polski. Klub utrzymał status jednego z najbardziej rozpoznawalnych podmiotów sportowych Lubelszczyzny, a domowe mecze w Lublinie regularnie przyciągały duże zainteresowanie publiczności oraz szerokie zainteresowanie mediów ogólnopolskich.

Liderem zespołu pozostawał Bartosz Zmarzlik – jeden z najlepszych żużlowców świata, który zdobył w roku 2025 swój piąty tytuł Mistrza Świata i najsukuteczniejszy zawodnik drużyny w rozgrywkach ligowych. Istotny wkład sportowy w wyniki zespołu wnieśli również m.in. Jack Holder, Dominik Kubera, Mateusz Cierniak oraz Wiktor Przyjemski, który jako zawodnik formacji młodzieżowej potwierdził swoją pozycję jednego z najbardziej perspektywicznych talentów krajowego speedwaya. Stabilna i wyrównana kadra przełożyła się na regularne punktowanie drużyny oraz obecność Motoru w decydującej fazie sezonu.

Wśród sympatyków klubu znajduje się liczna grupa pracowników Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. wraz z rodzinami, co przekłada się na silne zaangażowanie społeczne i wysoką sprzedaż karnetów oraz biletów. Współpraca sponsorska zapewnia Spółce szeroką ekspozycję w transmisjach telewizyjnych, relacjach internetowych i mediach społecznościowych, a projekt generuje jedną z najwyższych wartości mediowych w portfelu sponsoringowym Spółki, wzmacniając ogólnopolski zasięg marki Bogdanka oraz jej pozytywne postrzeganie jako partnera lokalnej społeczności. Sponsorowanie drużyny pozostaje przykładem skutecznej synergii sportu i biznesu, przynosząc wymierne korzyści zarówno klubowi, jak i Spółce.

W 2025 r. wartość ekspozycji marki LW Bogdanka S.A. w kontekście tego projektu wyniosła 10 451 tys. zł.

- c) LKPS Lublin Sp. z o.o. (występujący w rozgrywkach siatkarskiej PlusLigi pod nazwą BOGDANKA LUK Lublin).

W 2025 roku Spółka kontynuowała strategiczne partnerstwo z LKPS Lublin Sp. z o.o., sponsorując drużynę siatkarską Bogdanka LUK Lublin, co przełożyło się na wyjątkową ekspozycję marki w skali całej Polski. Miniony rok był historyczny dla klubu – zespół zdobył swoje pierwsze w dziejach Mistrzostwo Polski w sezonie 2024/2025 oraz triumfował w Pucharze Challenge, sięgając po pierwszy europejski puchar w historii Bogdanki LUK Lublin. Drużyna należała do ścisłej czołówki PlusLigi, a sukcesy sportowe wzmocniły pozycję klubu zarówno na arenie krajowej, jak i międzynarodowej.

Wszystkie mecze Bogdanki LUK Lublin były transmitowane na żywo na antenie Polsat Sport, osiągając bardzo wysokie wyniki oglądalności, w tym rekordowe liczby widzów w kluczowych spotkaniach sezonu – m.in. finałowe mecze o mistrzostwo Polski śledziły setki tysięcy kibiców przed telewizorami. Stała obecność marki w cieszącej się ogromną popularnością PlusLidze oraz szerokie nagłośnienie w największych mediach ogólnopolskich i regionalnych zapewniły Spółce istotne korzyści wizerunkowe, odzwierciedlone w wysokim ekwiwalencie reklamowym i wzroście rozpoznawalności marki. Dodatkowym atutem była rekordowa frekwencja – Bogdanka LUK Lublin mogła pochwalić się najwyższą średnią liczbą kibiców na meczach w całej lidze (4089 widzów), co potwierdza silne zakorzenienie klubu w regionie i bardzo pozytywny odbiór wśród lokalnej społeczności.

Kluczową postacią i symbolem przemiany klubu pozostaje Wilfredo Leon, jeden z najlepszych siatkarzy świata, którego przyście do Lublina stało się przełomem sportowym i marketingowym. W sezonie 2024/2025 został on wybrany Siatkarzem Sezonu PlusLigi, zdobył rekordową liczbę statuetek MVP oraz dominował w ligowych statystykach serwisu i punktów, co miało bezpośrednie przełożenie na wyniki drużyny. Obecność takiej gwiazdy w barwach Bogdanki LUK Lublin dodatkowo wzmacnia pozycjonowanie Spółki jako nowoczesnego i ambitnego partnera sportu na najwyższym poziomie, budując prestiż marki zarówno w kraju, jak i poza jego granicami.

W 2025 r. wartość ekspozycji marki LW Bogdanka S.A. w kontekście sponsorowania drużyny BOGDANKA Luk Lublin wyniosła 59 655 tys. zł i była najwyższa spośród wszystkich realizowanych przez Spółkę projektów sponsoringowych.

Współpraca w ramach sponsoringu społeczno – kulturalnego koncentruje się na wybranych obszarach zaangażowania społecznego, z uwzględnieniem realizacji celów o charakterze społecznie użytecznym oraz wykorzystania potencjału promocyjnego Spółki. Do priorytetowych obszarów wspieranych w ramach sponsoringu społeczno-kulturalnego należą kultura i sztuka, nauka i tradycja, sprawy społeczne oraz działania związane z pamięcią i tożsamością narodową.

W 2025 roku liczba projektów zrealizowanych w obszarze sponsoringu społeczno-kulturalnego, w porównaniu z rokiem 2024, zmniejszyła się z 22 do 9, natomiast łączne wydatki wyniosły 301 000,00 zł (spadek r/r o blisko 7%). Spółka kontynuowała wsparcie wydarzeń o charakterze społeczno-kulturalnym oraz objęła mecenatem Teatr im. H. Ch. Andersena — jedyny instytucjonalny teatr dla dzieci i młodzieży na Lubelszczyźnie i jeden z trzech tego typu ośrodków we wschodniej Polsce. Każdego roku teatr odwiedza ponad 42 000 widzów, a liczba ta systematycznie rośnie. Instytucja realizuje liczne projekty artystyczne i edukacyjne, wykraczające poza działalność repertuarową. Ponadto w 2025 roku Spółka wspierała m.in. Operę Lubelską, Centrum Spotkania Kultur w Lublinie oraz Radio Lublin.

Zaangażowanie w inicjatywy społeczno-kulturalne pozostaje spójne z realizowaną przez LW Bogdanka S.A. polityką społecznej odpowiedzialności biznesu, ukierunkowaną na budowanie wizerunku organizacji wiarygodnej społecznie oraz aktywnie uczestniczącej w życiu lokalnej społeczności. Sponsoring kultury stanowi istotny element działań wizerunkowych Spółki oraz integralną część strategii CSR.

Efektywność realizowanych projektów sponsoringowych.

W 2025 r. kontynuowano systematyczne badania efektywności działań sponsoringowych z wykorzystaniem monitoringu mediów oraz analiz ekwiwalentu reklamowego i wskaźników ROI. Łączna wartość ekspozycji marki przekroczyła 85 132 tys. zł, wielokrotnie przewyższając poziom poniesionych nakładów finansowych. Taki wynik został wypracowany przez ponad 196 tys. ekspozycje marki „Bogdanka” w telewizji, Internecie, social mediach, prasie i radio. Wartość marki „Bogdanka” w kontekście sponsorowanych podmiotów i wydarzeń osiągnęła za 2025 rok najwyższy wynik w historii, aż o blisko 30 000 tys. zł większy niż w roku 2024, kiedy to nakłady finansowe na działalność sponsoringowych były wyższe niż w 2025 roku o ponad 2 200 tys. zł.

Najwyższą efektywność osiągnęły projekty sportowe o charakterze ogólnopolskim. W przypadku kluczowych partnerstw każda złotówka zainwestowana w sponsoring generowała wielokrotnie wyższą wartość promocyjną, a wskaźniki ROI dla wiodących projektów przekraczały poziom 10–30:1.

Projekty o najwyższej wartości mediowej (tys. zł):

Bogdanka LUK Lublin – 59 655 tys. zł
Orlen Oil Motor Lublin – 10 451 tys. zł
Górnik Łęczna – 7 992 tys. zł
Bogdanka Volley Cup – 4 964 tys. zł
GKS Górnik Łęczna – kobiety – 1 366 tys. zł
PGE MKS EI-Volt Lublin – 462 tys. zł
Cement Gryf Chełm – 167 tys. zł
Teatr im. H. Ch. Andersena w Lublinie – 74 tys. zł

Uzyskane wyniki potwierdziły zasadność przyjętej strategii selektywnego sponsoringu, opartej na mniejszej liczbie projektów, lecz o większym zasięgu i sile oddziaływania, co pozwoliło zwiększyć skuteczność komunikacyjną przy racjonalnym i bardzo efektywnym wykorzystaniu budżetu.

W ocenie Rady Nadzorczej, prowadzona przez Spółkę działalność sponsoringowa była w 2025 roku realizowana zgodnie z przyjętymi wytycznymi wynikającymi z dokumentu „Strategia Działalności Sponsoringowej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2025 - 2026” i zapewniała realizację celów Spółki z zakresu sponsoringu oraz społecznej odpowiedzialności.

10. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

LW Bogdanka S.A., spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN).

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW

W dniu 29 marca 2021 r. Rada Giełdy uchwałą Nr 13/1834/2021 przyjęła dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej „Dobre Praktyki”) obowiązujące od 1 lipca 2021 r. Treść zasad dostępna jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>

Raport informujący na temat stanu stosowania przez Spółkę Dobrych Praktyk został opublikowany w dniu 29 grudnia 2025 r. – dostępny jest na stronie Relacji Inwestorskich LW Bogdanka S.A. w sekcji dotyczącej ładu korporacyjnego: <https://ri.lw.com.pl/lad-korporacyjny-raporty>

Stosowanie „Dobrych praktyk notowanych na GPW 2021”:

Rozdział I - Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

- w 2025 r. Spółka komunikowała się z inwestorami stosując politykę informacyjną, której głównym celem jest budowanie zaufania ze strony uczestników rynku kapitałowego,
- Spółka prowadzi komunikację z inwestorami za pomocą strony Relacji Inwestorskich www.ri.lw.com.pl na której zamieszczane są wszelkie informacje istotne dla inwestorów w wersji polskiej i angielskiej,
- w Serwisie Relacji Inwestorskich były zamieszczane wszystkie informacje na temat Spółki takie jak raporty, sprawozdania, aktualności korporacyjne, informacje na temat władz Spółki i inne,
- informacje związane z działalnością w obszarze ESG znajdują się w dedykowanej zakładce, uwzględniającej sprawy środowiskowe, sprawy społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego. Informacje dotyczące ESG zawarte są również w publikowanym co roku i dostępnym na stronie internetowej Spółki raporcie rocznym w Sprawozdaniu Zrównoważonego Rozwoju będącego oddzielnym elementem Sprawozdania Zarządu,
- Spółka regularnie raportuje wstępne wyniki finansowe w okolicach połowy miesiąca następującego po zakończeniu kwartału,
- przyjęta przez Spółkę strategia biznesowa, której elementem jest Strategia ESG, zawiera opis działań planowanych do wdrożenia w ramach zarządzania aspektami ESG, z uwzględnieniem aspektu związanego z działaniami minimalizującymi szkody środowiskowe i wpływ na klimat,
- przedstawiciele Zarządu Spółki co kwartał biorą udział w konferencji wynikowej skierowanej w szczególności do analityków i dziennikarzy. Ponadto Prezes Zarządu bierze udział w czatach inwestorskich skierowanych do akcjonariuszy indywidualnych, na których loguje się zazwyczaj ok. 100 uczestników; informacje o planowanym czacie inwestorskim zamieszczane są na stronie Spółki, w kalendarzu inwestora,
- Spółka odpowiada na pytania akcjonariuszy na bieżąco – najczęściej jest to kontakt mailowy oraz telefoniczny.

Rozdział II - Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółka stosuje się do zasad z rozdziału 2, za wyjątkiem zasad 2.1, 2.2, 2.11.6 w zakresie posiadania polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

- Osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki spełniają wszystkie kryteria i wymogi określone w Dobrych Praktykach,
- Głosowania Rady Nadzorczej i Zarządu są jawne, za wyjątkiem sytuacji gdy wymóg głosowania tajnego wynika z przepisów prawa,

Przyczyny odstąpienia od stosowania zasad 2.1, 2.2, 2.11.6

- przy powoływaniu Zarządu i Rady Nadzorczej pod uwagę brane są wykształcenie i doświadczenie zawodowe, nie różnicując przy tym kandydatów pod względem płci, wieku pochodzenia czy innych czynników nie mających merytorycznego wpływu na ocenę kwalifikacji. Decydującym aspektem jest przede wszystkim przygotowanie do pełnienia określonej funkcji,
- LW Bogdanka S.A. nie posiada odrębnej formalnej polityki różnorodności stosowanej wobec organów zarządzających i nadzorujących,
- udział kobiet w składzie Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2024 r.: 14% kobiet, 86% mężczyzn, na dzień 31.12.2025 r.: 11% kobiet, 89% mężczyzn,
- w składzie Zarządu zarówno na dzień 31.12.2024 r. jaki i 31.12.2025 r., 100% stanowili mężczyźni.

Rozdział III - Systemy i funkcje wewnętrzne

LW Bogdanka S.A. stosuje się do wszystkich zasad z rozdziału 3.

- Spółka spełnia kryteria i wymogi dotyczące systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także audytu wewnętrznego,
- w schemacie organizacyjnym Spółki wyodrębnione są działy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, compliance i audyt wewnętrzny,
- Spółka posiada dział Audytu Wewnętrznego na czele którego stoi kierownik,
- wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, compliance oraz audyt wewnętrzny uzależnione jest od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od wyników Spółki,
- Dział zarządzania ryzykami podlega Dyrektorowi Biura Zarządu, który podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu,
- Dział polityki compliance podlega Dyrektorowi Biura Zarządu, który podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu,
- Dział Audytu Wewnętrznego podlega funkcjonalnie Komitetowi Audytu, a organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu LW Bogdanka S.A.,
- osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, każdorazowo po przeprowadzonym audycie przekazuje ocenę wraz ze sprawozdaniem poaudytowym, a w sprawozdaniu rocznym przedstawia Radzie Nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów,
- Audyt polegający na przeprowadzeniu niezależnej oceny funkcji audytu wewnętrznego w LW Bogdanka S.A., dokonany przez niezależnego audytora miał miejsce w 2025 r.

Rozdział IV - Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Spółka stosuje się do zasad z rozdziału 4 za wyjątkiem zasady 4.1 dotyczącej umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne).

- Spółka ustala miejsce i termin, a także formę walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy – walne zgromadzenia organizowane są w siedzibie Spółki w Bogdance,
- Spółka transmituje obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a z obrad Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń umieszcza nagrania na stronie internetowej,
- Przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej są każdorazowo obecni na Walnych Zgromadzeniach i gotowi do omówienia wyników i sytuacji Spółki,
- Spółka publikuje projekty uchwał,
- Spółka dąży do wypłaty dywidendy zgodnie z polityką dywidendową - w 2025 r. nie została wypłacona dywidenda za 2024 rok.

Przyczyny odstąpienia od stosowania zasady 4.1:

W 2024 r. Spółka nie stosowała zasady 4.1 dotyczącej umożliwienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne).

Uzasadnienie

Spółka odstąpiła od powyższej zasady ze względu na istniejące w jej ocenie czynniki ryzyka natury technicznej i prawnej. Jednocześnie analiza potencjalnych kosztów organizacji e-walnego zgromadzenia oraz braku zgłaszanych potrzeb w tym zakresie przez akcjonariuszy Spółki, pozwoliły stwierdzić brak potrzeby dokonywania zmian.

Spółka nie wyklucza możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad walnego zgromadzenia w przyszłości.

Rozdział V- Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

LW Bogdanka S.A. stosuje się do wszystkich zasad z rozdziału 5.

- Spółka spełnia wszystkie wymogi w zakresie zarządzania konfliktami interesów oraz transakcji z podmiotami powiązanymi,
- żaden akcjonariusz Spółki nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi,
- w przypadku transakcji Spółki z podmiotem powiązanym Rada Nadzorcza wyraża zgodę, a przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

Rozdział VI – Wynagrodzenia

LW Bogdanka S.A. stosuje się do wszystkich zasad z rozdziału 6.

- w dniu 28 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło Politykę wynagrodzeń członków organu nadzorującego oraz organu zarządzającego,
- Polityka wynagrodzeń spełnia wszystkie wymogi zbioru Dobrych Praktyk,
- Spółka dba o stabilność kadry zarządzającej, zapewniając stabilne, spójne i niedyskryminujące zasady wynagradzania,
- W 2025 r. nie było w Spółce aktywnego programu opcji menadżerskich,
- Rada Nadzorcza otrzymuje stałe miesięczne wynagrodzenie, niezależne od liczby posiedzeń. Za udział w pracach komitetów Rady Nadzorczej, Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali dodatkowego wynagrodzenia,
- wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie jest uzależniona od wyników Spółki.

11. Podsumowanie

LW Bogdanka S.A. wyróżnia się na tle branży pod względem osiągniętych wyników finansowych oraz wydajności. Jednocześnie działalność Spółki prowadzona jest w wymagającym i niestabilnym otoczeniu rynkowym, na które wpływają w szczególności zmienność popytu, presja kosztowa oraz spadające ceny węgla. W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki wymaga zachowania ostrożnego podejścia do dalszego rozwoju i koncentracji na utrzymaniu stabilności operacyjnej, dyscypliny kosztowej oraz elastycznego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe. Dalsze wzmocnienie pozycji Spółki będzie uzależnione od skuteczności podejmowanych działań zarządczych, utrzymania efektywności oraz właściwego zarządzania ryzykiem..

VII. Sprawozdanie z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności LW „Bogdanka” S.A. oraz Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za 2025 r., zawierającego oświadczenie na temat informacji niefinansowych, Jednostkowego sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2025

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 17 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. rozpatrzyła i dokonała oceny:

1. Sprawozdania Zarządu z działalności Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oraz Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za 2025 r., zawierającego Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju GK LW Bogdanka za 2025 rok.
2. Jednostkowego sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., obejmującego:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.619.712 tys. zł (słownie: trzy miliardy sześćset dziewiętnaście milionów siedemset dwanaście tysięcy złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie z wyniku za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące stratę netto w kwocie 160.584 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt milionów pięćset osiemdziesiąt cztery tysięcy złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące całkowite straty netto w kwocie 162.086 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt dwa miliony osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 162.086 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt dwa miliony osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 524.761 tys. zł (słownie: pięćset dwadzieścia cztery miliony siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych);
 - informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.
3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., obejmującego:
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.676.863 tys. zł (słownie: trzy miliardy sześćset siedemdziesiąt sześć milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące złotych);
 - skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące stratę netto w kwocie 159.447 tys. zł (słownie: sto pięćdziesiąt dziewięć milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy złotych);
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące całkowite straty netto w kwocie 161.232 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt jeden milionów dwieście trzydzieści dwa tysiące złotych);
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 162.038 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt dwa miliony trzydzieści osiem tysięcy złotych);
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 519.867 tys. zł (słownie: pięćset dziewiętnaście milionów osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych);
 - informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza – po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z badania przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, a także opinią Komitetu Audytu, po rozpatrzeniu ww. dokumentów - ocenia, że Jednostkowe sprawozdanie finansowe Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności LW „Bogdanka” S.A. oraz Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za 2025 r., zawierającego Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju GK LW Bogdanka za 2025 rok pozostają w zgodności z księgami i dokumentami Spółki jak i ze stanem faktycznym.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. Sprawozdania i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. ich zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dotyczący pokrycia straty netto za 2025 r., zgodnie z którym poniesiona przez Spółkę w 2025 r. strata netto w kwocie 160.584.281,55 zł (słownie: sto sześćdziesiąt milionów pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden złotych 55/100) zostanie w całości pokryta z kapitału rezerwowego Spółki, a Spółka nie wypłaci dywidendy z kapitałów utworzonych z zysków lat ubiegłych.

VIII. Ocena współpracy Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki

W ramach posiadanych uprawnień i kompetencji Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie realizacji celów Spółki wyznaczonych na 2025 r., dokonując analizy i oceny spraw wnoszonych na posiedzenia przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza po dokonaniu indywidualnej oceny z wykonywania obowiązków przez poszczególnych Członków Zarządu Spółki w badanym okresie, wnosi do Walnego Zgromadzenia o: udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonywanych przez nich obowiązków w 2025 roku:

- Panu Zbigniewowi Stopie – Prezesowi Zarządu za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.,
- Panu Arturowi Wasilewskiemu - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.,
- Panu Bartoszowi Rożnawskiemu – Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.,
- Panu Sławomirowi Krenczykowi - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Rozwoju za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. obowiązków wynikających zarówno z art. 380¹ jak i art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

IX. Wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności te obejmowały m.in. analizę wyników finansowych oraz analizę otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki.

W ramach swoich uprawnień i kompetencji Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działaniami Zarządu Spółki m.in. w zakresie realizacji celów wyznaczonych na rok 2025.

Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w Bogdance:

1.	Bartosz Krysta	Przewodniczący Rady
2.	Paweł Cygan	Wiceprzewodniczący Rady
3.	Szymon Jankowski	Sekretarz Rady
4.	Grzegorz Czornik	Członek Rady
5.	Daniel Frąć	Członek Rady
6.	Magdalena Makiela	Członek Rady
7.	Zbigniew Niedbalski	Członek Rady
8.	Robert Wietrzyk	Członek Rady
9.	Paweł Wójcik	Członek Rady

Bogdanka, 30.04.2026 r.