



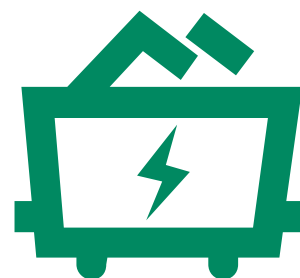
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za IH 2016

Bogdanka, 26 sierpnia 2016 r.



12,5%

Udział w rynku węgla kamiennego w Polsce



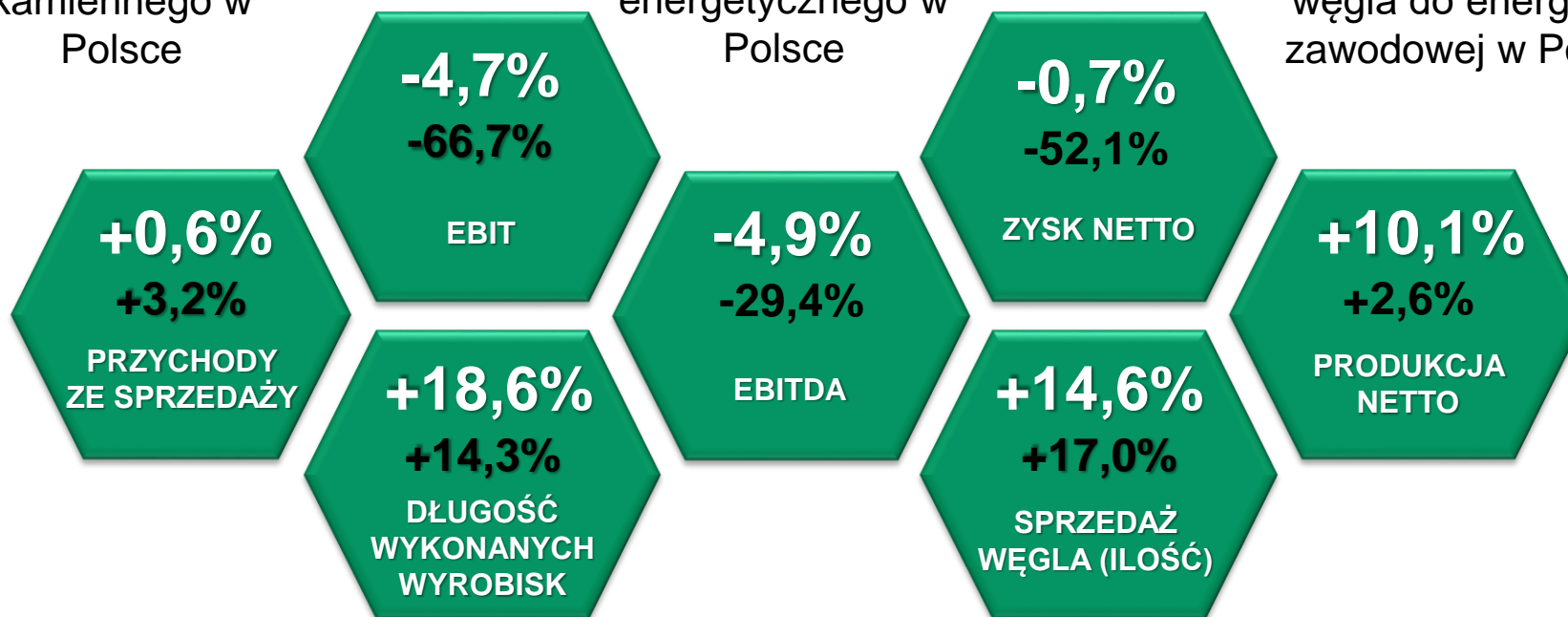
16,0%

Udział w rynku węgla energetycznego w Polsce



25,3%

Udział w dostawach węgla do energetyki zawodowej w Polsce



□ Zmiana IH 2016/IH 2015

■ Zmiana IIQ 2016/IIQ 2015



1. Podsumowanie operacyjne



| | |
|---|--------------|
| 1. Podsumowanie operacyjne | 3-5 |
| Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne | 4 |
| Najważniejsze wydarzenia w IH 2016 | 5 |
| 2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka | 6-27 |
| Struktura Grupy | 7 |
| Podstawowe informacje oraz strategia rozwoju LW Bogdanka SA | 8 |
| Działania inwestycyjne | 9 |
| Informacje o zawartych umowach | 10 |
| Otoczenie biznesowe | 11-15 |
| Zarządzanie ryzykiem | 16-23 |
| Zatrudnienie | 24 |
| CSR | 25-27 |
| 3. Sytuacja finansowa | 28-42 |
| 4. Akcje i akcjonariat | 43-46 |
| 5. Władze | 47-50 |
| Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 53. | |

Dobre wyniki finansowe i operacyjne są rezultatem realizacji założeń produkcyjnych i wysokiego poziomu sprzedaży w IH 2016 mimo utrzymywania się trudnej sytuacji na rynku

W IH 2016 GK LW Bogdanka wygenerowała:

- **848,9 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **więcej o 0,6% r/r**
- **277,4 mln zł** EBITDA – **mniej o 4,9% r/r**
- **75,0 mln zł** zysku netto – **mniej o 0,7% r/r**

Czynniki wpływające na zrealizowane przez GK LW Bogdanka wyniki finansowe zostały przedstawione na poniższym schemacie:

| | |
|---|--|
| | |
| <ul style="list-style-type: none"> • obniżenie kosztów pracowniczych dzięki redukcji zatrudnienia zrealizowanej w 2015 r. • realizacja polityki optymalizacji kosztów • poziom sprzedaży węgla nieznacznie powyżej poziomu produkcji | <ul style="list-style-type: none"> • utrzymywanie się trudnej sytuacji na rynku węgla • niskie ceny węgla energetycznego • nadpodaż na rynku węgla energetycznego |

Konsekwentnie realizowana polityka optymalizacji kosztów pozwoliła LW Bogdanka w IH 2016 **utrzymać koszty całkowite produkcji** na prawie niezmiennym poziomie w stosunku do IH 2015, przy zwiększeniu produkcji **aż o 10,1% (r/r)**.

GK LW Bogdanka poprawiła **wskaźnik dług netto/EBITDA** z poziomu **0,7 do poziomu 0,4** co związane jest z optymalizacją nakładów inwestycyjnych zapoczątkowaną w 2015 r.

W minionym kwartale w porównaniu do tego samego okresu 2015, LW Bogdanka SA zwiększyła wydobycie węgla energetycznego **do 2,0 mln ton**. Było to spowodowane dostosowaniem produkcji do możliwości sprzedażowych Jednostki Dominującej.



I kwartał 2016

Zmiany w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA

Zwołane na 23 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Krzysztofa Matana oraz Bartosza Krystę.

Zostali natomiast powołani nowi członkowie: Szymon Jankowski, Mirosław Kowalik, Przemysław Krasadomski, Wiesław Piosik. Tym samym od 23 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie sześciuosobowym:

- Szymon Jankowski
- Magdalena Kaczmarek
- Mirosław Kowalik
- Przemysław Krasadomski
- Wiesław Piosik
- Michał Stopyra.

Zawarcie umowy rocznej pomiędzy Jednostką Dominującą a Enea Wytwarzanie sp. z o.o.

3 marca 2016 r. LW Bogdanka SA zawarła ze spółką ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. porozumienie do Umowy Wieloletniej w formie umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego w 2016.

Powyższa umowa określa warunki dostaw w 2016 (wolumeny ilościowe oraz ceny) dla elektrowni Enea Wytwarzanie sp. z o.o. w Koźienicach.

Wyrok w sprawie wniosku koncesyjnego na złoża K-6, K-7 oraz kontynuacja prac nad pozyskaniem koncesji na złoża Ostrów i Orzechów.

16 marca 2016 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił złożoną przez LW Bogdanka SA skargę na decyzję Ministra Środowiska z 5 listopada 2014 r. o utrzymaniu w mocy zaskarżonej przez Spółkę decyzji Ministra z 5 września 2014 r. o odmowie udzielenia koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Lubelskie Zagłębie Węglowe – obszar K-6 i K-7”.

Spółka złożyła wniosek o pisemne uzasadnienie wyroku WSA oraz zamierza złożyć skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Niezależnie od kontynuacji starań o koncesję wydobywczą w obszarze „K-6, K-7”, LW Bogdanka SA prowadzi prace mające na celu zapewnienie rozwoju w kierunku północnym, poprzez przygotowanie dokumentacji koncesyjnych

na wydobywanie w obszarach Ostrów i Orzechów, na które posiada koncesje rozpoznawcze. Z racji bardzo dobrych parametrów tych złóż, kierunek rozwoju na północ został uznany przez Spółkę za priorytetowy. Obecne zasoby operatywne zapewniają żywotność kopalni do około 2043, Spółka planuje je podwoić przed 2020.

Zmiany w Zarządzie LW Bogdanka SA

24 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie odwołania ze składu Zarządu z dniem 31 marca 2016 r.:

- Zbigniewa Stopy, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu
 - Waldemara Bernaciaka, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki
 - Piotra Janickiego, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
 - Jakuba Stęchłego, pełniącego funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji
- oraz powołania ze skutkiem od 1 kwietnia 2016 r.:
- Krzysztofa Szlagi na stanowisko Prezesa Zarządu
 - Stanisława Misterka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
 - Adama Partyki na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych.

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA zwołane na 12 kwietnia 2016 r. podjęło uchwałę w sprawie zmian w Statucie Spółki. Zmiany dotyczyły celu działalności Spółki i obowiązków Zarządu oraz wynagrodzenia i kadencji Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.



Sytuacja finansowa

II kwartał 2016 oraz zdarzenia do dnia publikacji

Zmiany w Zarządzie LW Bogdanka SA

13 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania do składu Zarządu ze skutkiem od 23 maja 2016 r.:

- Sławomira Karlikowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego
- Marcina Kapkowskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 22 czerwca 2016 r.

Podjęta została uchwała, zgodnie z którą strata netto w kwocie 278.029.548,37 zł została w całości pokryta z kapitału rezerwowego oraz Spółka nie wypłaci dywidendy z kapitałów utworzonych z zysków z lat ubiegłych.

Wszystkie osoby reprezentujące Spółkę LW Bogdanka SA (Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) w 2015 r. uzyskały absolutorium z wykonywanych przez siebie obowiązków.

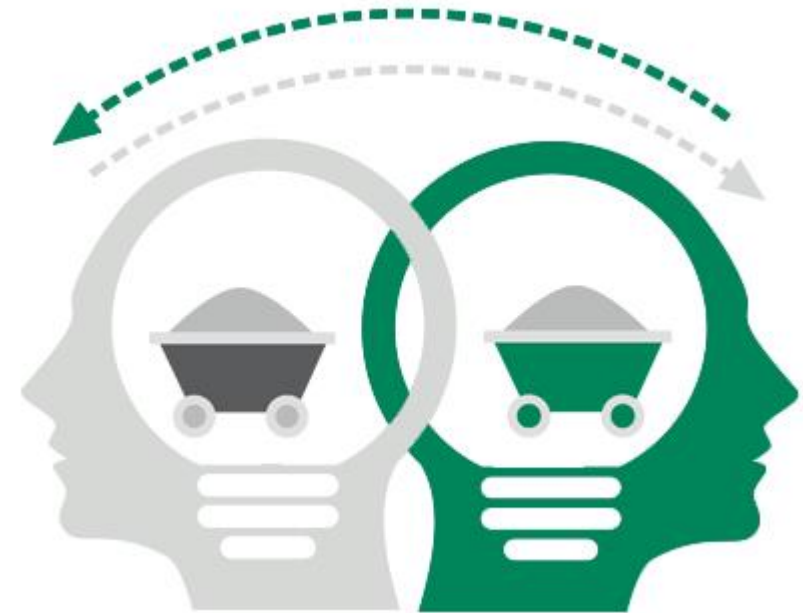
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 17 sierpnia 2016 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia zmian w statucie spółki. Po zarejestrowaniu zmian w statucie przez Sąd Rejestrowy, LW Bogdanka SA przystąpi do Grupy Enea oraz przyjmie Kodeks Grupy Enea.

Ponadto NWZ podjął uchwałę w sprawie zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (całkowita zmiana regulaminu) oraz uchwałę ustalającą zasady oraz wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.



Władze

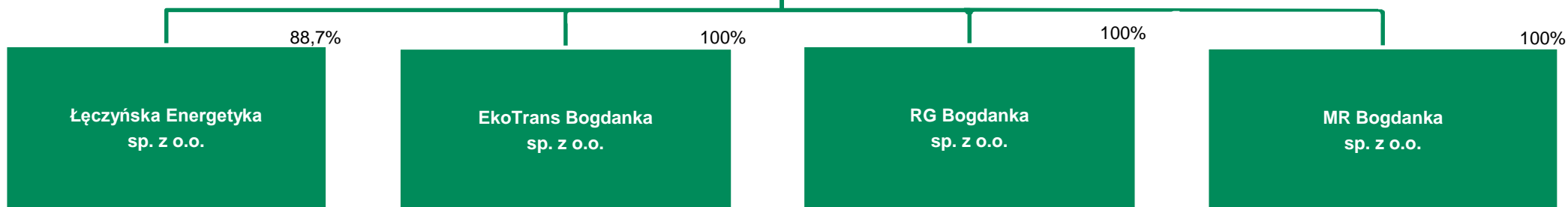


2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka



GRUPA KAPITAŁOWA LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

% liczba głosów na WZ w Spółkach Zależnych



| Firma spółki | Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym | | Kapitał zakładowy | Działalność podstawowa |
|--|--|------------------------------|--|---|
| | 16.05.2016 r. | 26.08.2016 r. | | |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. | 88,70% (73 332 udziałów) | 88,70% (73 332 udziałów) | 82 677 000 zł dzieli się na 82 677 udziałów po 1 000 zł | produkcja energii cieplnej, remonty, konserwacje i montaż urządzeń energetycznych, produkcja wody pitnej i przemysłowej |
| EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o. | 100,00% (100 udziałów) | 100,00% (100 udziałów) | 100 000 zł dzieli się na 100 udziałów po 1 000 zł | kompleksowe organizowanie procesu transportu i odzysku odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu urobku węglowego |
| RG BOGDANKA sp. z o.o. | 100,00% (10 000 udziałów) | 100,00% (10 000 udziałów) | 500 000 zł dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł | usługi, dostawy oraz roboty górnicze na rzecz LW Bogdanka SA |
| MR BOGDANKA sp. z o.o. | 100,00% (20 000 udziałów) | 100,00% (20 000 udziałów) | 1 000 000 zł dzieli się na 20 000 udziałów po 50 zł | remonty, regeneracja oraz produkcja konstrukcji stalowych, świadczenia usług na rzecz LW Bogdanka SA |

Na dzień przekazania Sprawozdania LW Bogdanka SA posiada także 22,41% akcji spółki w upadłości Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” SA, której kapitał zakładowy wynosi 750 tys. zł. Własność akcji została przeniesiona na Spółkę na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Zmiany w strukturze GK LW Bogdanka

W I półroczu 2016 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze GK LW Bogdanka oraz w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy z innymi podmiotami. W okresie tym nie zaszły także zmiany w strukturze GK LW Bogdanka w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.



Podstawowe informacje oraz strategia rozwoju LW Bogdanka SA

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie
Telefon: +48 81 462 51 00, +48 81 462 51 01
Fax: +48 81 462 51 91
www: www.lw.com.pl; www.ri.lw.com.pl
REGON: 430309210
NIP: 713-000-57-84
e-mail: bogdanka@lw.com.pl



Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Jednostki Dominującej

LW Bogdanka SA jest spółką akcyjną działającą na podstawie przepisów prawa polskiego.

Spółka działa na podstawie m.in. następujących aktów prawnych:

- Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94 poz. 1037 z późn. zm)
- Ustawy z dnia 9 czerwca 2011 r. - Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. 2011 nr 163 poz. 981 z późn. zm.)

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Strategia rozwoju Jednostki Dominującej

W związku z trudną sytuacją rynkową, która dotknęła Spółkę, prowadzone są działania, które pozwalają dostosować się jej do dynamicznie zmieniającego się otoczenia. Ze względu na ograniczone możliwości sprzedażowe, koniecznym stało się dostosowanie do nich poziomu produkcji.

Zarząd ocenia, że możliwości sprzedażowe, wpływające na poziom produkcji mogą wynieść w perspektywie kilku lat ok. 8,5 – 9 mln ton i będą znacząco niższe od obecnych zdolności produkcyjnych zakładu górniczego, które wynoszą ponad 10,5 mln ton.

W związku z ograniczeniem sprzedaży oraz brakiem stabilności cen węgla, jako podstawowy cel przyjęto kontynuację polityki długoterminowego zabezpieczenia płynności finansowej, opartej na:

- optymalizacji planu produkcyjnego
- redukcji usług outsourcingowych, ograniczeniu nakładów inwestycyjnych, głównie poprzez redukcję budowy nowych chodników (zgodnie z nowymi założeniami produkcyjnymi na 2016-2017)
- utrzymaniu co najmniej do końca 2016 r. bazy przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na poziomie 2013 r.
- obniżeniu kosztów usług obcych.

Zgodnie z przyjętym planem rzeczowo-finansowym na 2016, planowana wartość nakładów inwestycyjnych Spółki wyniesie nie więcej niż 437,9 mln zł.

Realizacja inwestycji na wskazanym poziomie zapewni osiągnięcie przyjętych celów, do których należą przede wszystkim:

- utrzymanie potencjału produkcyjnego na zakładanym poziomie
- realizację projektu podwojenia zasobów i przedłużenia żywotności kopalni ponad 2050 r., poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operacyjnych)
- umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej – utrzymanie dotychczasowego udziału w sprzedaży węgla energetycznego w kraju w 2016 r.
- pozostanie liderem efektywności w górnictwie.

W 2016 r. LW Bogdanka SA, będzie kontynuować działania optymalizacyjne oraz w dalszym ciągu ściśle kontrolować koszty, w oparciu o nowy plan produkcyjny. Jednocześnie Spółka pracuje nad pozyskaniem kontraktów z małymi i średnimi odbiorcami w kraju jak również stara się pozyskać większe kontrakty na Ukrainie.

W związku ze zmianami w akcjonariacie Spółki, Strategia na kolejne lata zostanie opracowana w korelacji ze strategią akcjonariusza większościowego – Enea SA.



Działania zrealizowane w IH 2016 r.

Plan na I półrocze 2016 r. obejmował następujące grupy zadań: inwestycje rozwojowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów modernizacje i remonty maszyn i urządzeń itp.

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka zakupiła prawa do korzystania z informacji geologicznej złoża „Ostrów” i zakończyła prace wiertnicze przy otworach badawczych obszaru. Zostało również przedłużone użytkowanie górnicze w obszarze „Orzechów”. Spółka w dalszym ciągu ubiega się o pozyskanie koncesji w obszarze K-6, K-7 złoża „Cyców”.

Utrzymanie parku maszynowego

Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń – 4.441 tys. zł przeznaczono na modernizację: wag zbiornikowych, spagółodawarek, maszyn podwieszanych Bevex oraz na remonty okresowe wagonów.

Zakup maszyn i urządzeń podlegających montażowi – wydano 1.361 tys. zł m. in. na tamy wentylacyjne zmechanizowane oraz zespół podajników taśmowych.

Zakupy dóbr gotowych – zakupiono dobra gotowe na kwotę 4.420 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe, pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne oraz pozostałe urządzenia gotowe (m.in. Wentylatory, narzędzia niebędące środkami trwałymi, urządzenia do osuszania itp.).



Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska w IH 2016 r.

| Wyrobiska i roboty razem | Metoda amortyzacji | Długość [mb] | Wartość węgla z wyrobisk [tys. zł] | Pełna wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł] | Wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł] |
|--------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------|---|---|
| Wyrobiska przyścianowe | naturalna | 10 400 | | | |
| Wyrobiska podstawowe | liniowa | 1 115 | 37 129 | 130 906 | 93 777 |
| Przebudowy | liniowa / naturalna | 816 | | | |

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w okresie 6 miesięcy 2016 r. wyniosła 12 078 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 15.179 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wynoszą 78.598 tys. zł. Do wartości wykazanych w tabeli nie są zaliczane przecinki, gdyż zaliczane są bezpośrednio w koszty. Natomiast w wartości łącznej długości są one uwzględniane. W tym przypadku jest to ok. 563 m.

Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – zakończono budowę instalacji oraz wszystkich obiektów centralnej klimatyzacji pola Bogdanka. Pozostałe nakłady przeznaczone będą na zabudowę wymiennika ciepła do schładzania wody p.poz.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – w trakcie opracowywania jest aneks do projektów zwiększający powierzchnię Etapu I o zakupioną działkę nr 289/5 wraz z uzyskaniem decyzji administracyjnych pozwalających na rozpoczęcie rozbudowy Etapu II części 2. Kontynuowany jest wykup działek znajdujących się na obszarze obiektu Etapu II i Etapu III.

Inne inwestycje operacyjne: Kontynuacja rozbudowy sieci elektroenergetycznych a także modernizacja obiektów rozdzielni i stacji 110/6 kV w Nadrybiu.

| [tys. zł] | PTE 2016 | Realizacja IH 2016 | Realizacja IH 2016 [%] |
|--|----------------|--------------------|------------------------|
| Pozyskanie nowych koncesji* | 45 384 | 29 753 | 65,6% |
| Utrzymanie parku maszynowego | 62 655 | 10 222 | 16,3% |
| Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe | 68 700 | 21 588 | 31,4% |
| Zakup i montaż kompleksów ścianowych | - | -6 465 | - |
| Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących | 254 978 | 93 778 | 36,8% |
| RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA | 431 717 | 148 876 | 34,5% |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. | 6 200 | 2 151 | 34,7% |
| Pozostałe Spółki Zależne | - | 73 | - |
| RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka** | 437 917 | 151 100 | 34,5% |

*plan na 2016 r. uwzględnia pełną wartość opłaty za korzystanie z informacji geologicznej, której płatność jest ratalna i rozłożona na dziesięć rocznych rat. Pełna wartość informacji geologicznej wynosi 28 mln zł

**suma nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego



Umowy handlowe i transakcje z podmiotami powiązanimi

Umowy handlowe

Spółka nie posiada informacji na temat umów znaczących zawartych w 2016 r. pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące dla działalności GK LW Bogdanka zawarte w IH 2016 r. oraz po dacie bilansowej zostały opisane poniżej.

| Raport bieżący | Kontrahent | Data zawarcia umowy | Opis |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|---|
| 8/2016 3 marca 2016 r. | Enea Wytwarzanie sp. z o.o. | 4 marzec 2010 r. | Porozumienie do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010 w formie Umowy Rocznej na dostawę węgla energetycznego w roku 2016. Umowa Roczna określa warunki dostaw (wolumeny ilościowe oraz ceny) obowiązuje Strony od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i dotyczy dostaw węgla LW Bogdanka SA dla elektrowni ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w Kozienicach. |
| 30/2016 8 sierpnia 2016 r. | EDF Paliwa sp. z o.o. | 19 lipca 2011 r. | W wyniku zawarcia porozumienia Strony ustaliły przedłużenie obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2017 r., wielkość wolumenów dostaw węgla na lata 2016 – 2017 oraz cenę dostaw dla roku 2017. |

Oprócz Spółek z GK Enea, do której należy również LW Bogdanka SA, Emitent nie jest powiązany formalnie z pozostałymi odbiorcami.

Transakcje z podmiotami powiązanimi

W IH 2016 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanimi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniższe zestawienie przedstawia główne umowy obowiązujące w 2016 r. zawarte pomiędzy LW Bogdanka SA, a jej Spółkami Zależnymi.

| Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a Łęczyńską Energetyką sp. z o.o. | Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a RG Bogdanka sp. z o.o. | Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a MR Bogdanka sp. z o.o. | Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a EKOTRANS Bogdanka sp. z o.o. |
|---|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> dostawa energii ciepłej dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji urządzeń c.o. c.w.u. i c.t. sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej dzierżawa, najem i użyczenie ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2 obsługa i nadzór eksploatacyjny wykonanie opracowania dendrologicznego zapewnienie nadzoru inwestorskiego dla budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance dokończenie budowy klimatyzacji centralnej w polu Bogdanka wynajem pomieszczeń od Łęczyńskiej Energetyki dla działów PSG i POS usługa ważenia dostarczenie zimnej wody oraz zrzut ścieków z budynków w Zawadowie obsługa i konserwacja pompowni ścieków, instalacji i sieci kanalizacyjnej | <ul style="list-style-type: none"> wykonanie przebudowy odcinka objazdu wschodniego wykonanie przebudowy odcinka chodnika dojściowego 1 na poziomie 960 w polu Bogdanka przebudowa dworca osobowego w polu Bogdanka wykonywanie robót górniczych i usług w kopalni LW Bogdanka SA w dni robocze, soboty i święta świadczenie robót strzałowych dzierżawa, najem i użyczenie wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy świadczenie usług z zakresu wyższego dozoru ruchu górniczego w zakładzie górniczym świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu przebudowa odcinka S w rejonie skrzyżowania R16 | <ul style="list-style-type: none"> dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przyszybowych dostawa jednostek taboru kolejowego wykonywanie usług w oddziałach mechanicznych ruchu maszynowego pod ziemią wykonywanie robót w kopalni LW Bogdanka SA dostarczanie energii do budynku warsztatowo-magazynowego remont maszyn, urządzeń oraz podzespołów maszyn i urządzeń dostawa rur okładzinowych i łączników dostawa obudowy szybu 1.2 wykonywanie prac ślusarsko-spawalniczych wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych świadczenie usług remontowo-budowlanych remont jednostek transportowych umowy dostawy rozpór, części zamiennych dzierżawa, najem i użyczenie świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu usługa ważenia wykonywanie robót w soboty, niedziele i święta świadczenie usług z zakresu dozoru wyższego | <ul style="list-style-type: none"> usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna) dzierżawa, najem i użyczenie najem pomieszczenia biurowego w budynku wielofunkcyjnym usługi transportu samochodami ciężarowymi – 26 t pola Bogdanka, Nadrybie, Stefanów korzystanie z abonamentu |

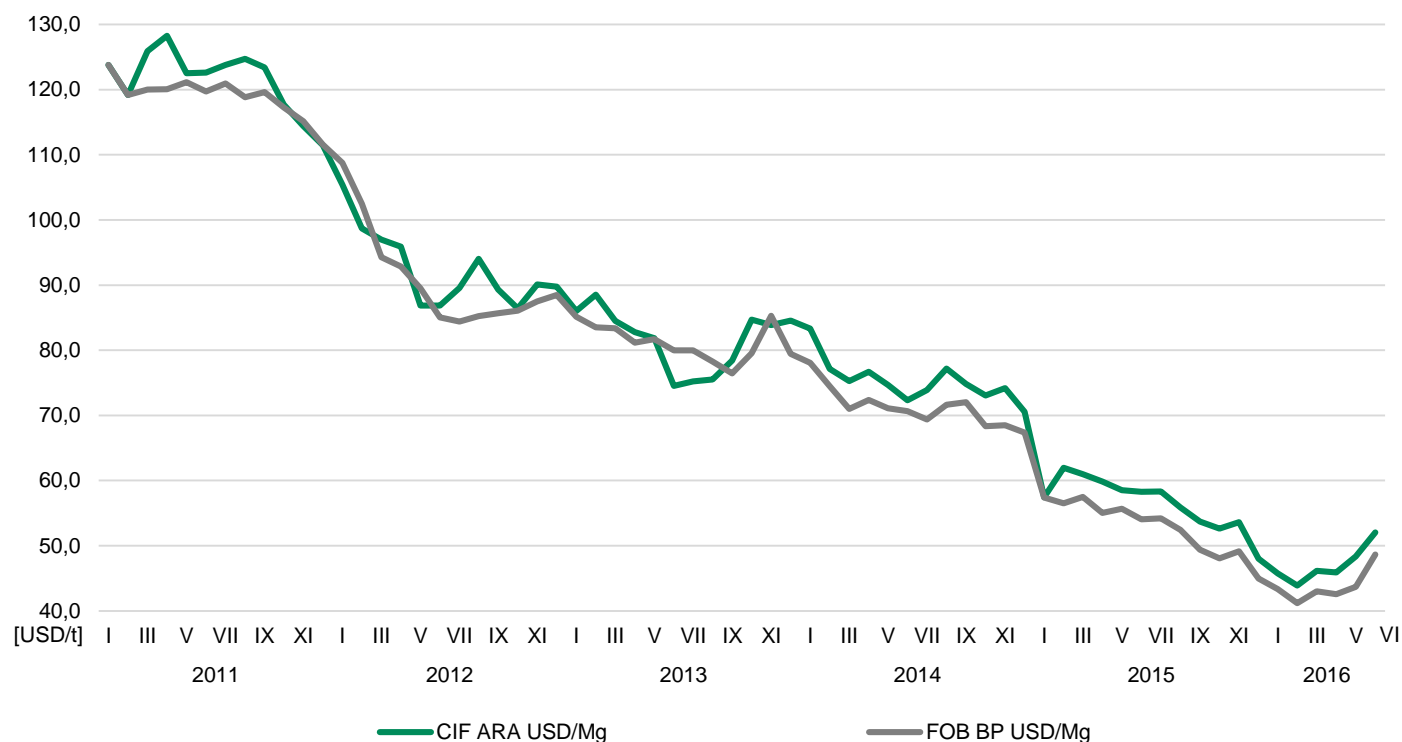
W 2015 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej z Enea SA, która w związku z nabyciem większościowego pakietu akcji stała się jej jednostką dominującą. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa znajduje się w nocie nr 25 Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka za IH 2016 r.





Spadki cen węgla energetycznego od początku 2011 do końca 1H 2016 na rynku międzynarodowym

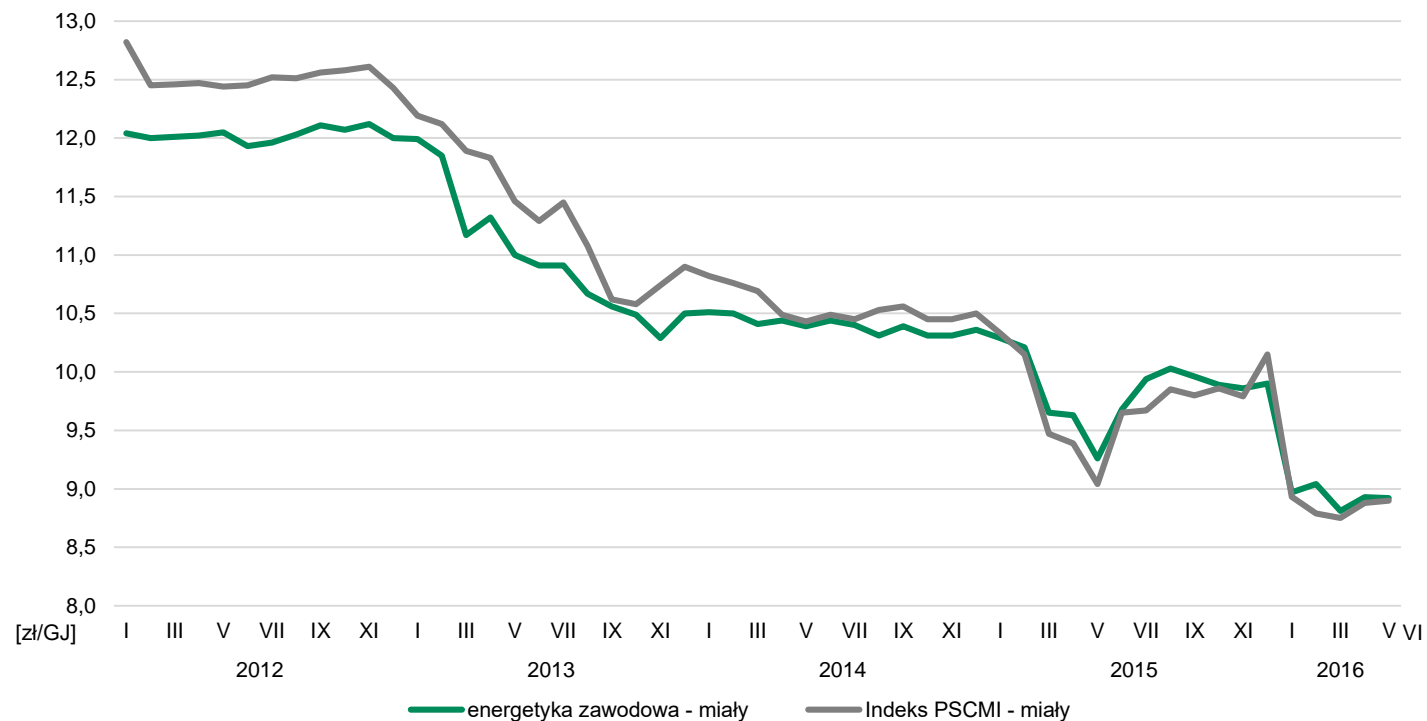
- średnia cena za I półrocze 2016 roku wynosi około 47 USD
- w okresie styczeń - czerwiec 2016 cena tony węgla w portach ARA wzrosła o około 14%, do ok. 52 USD w czerwcu 2016
- na koniec czerwca w portach ARA znajdowało się około 2,9 mln ton węgla, w porównaniu do identycznego okresu roku 2015 jest to spadek o 47%
- średnia roczna cena węgla CIF ARA w 2015 r. wyniosła około 57 USD
- cena węgla CIF ARA obniżyła się o 39% w okresie styczeń 2011 – grudzień 2015
- w pierwszej połowie 2016 roku, Kolumbia dostarczyła do portów ARA około 8,4 mln ton węgla, co jest spadkiem o blisko 9% w porównaniu do takiego samego okresu 2015 roku
- poziom zapasów węgla w głównym porcie przeładunkowym w Chinach (Qinhuangdao) osiągnął w czerwcu około 2,6 mln ton, co jest najniższym poziomem od 2011 roku
- w pierwszej połowie 2016 roku, produkcja węgla w Chinach spadła o około 9,6%, natomiast import węgla wzrósł o około 8,2% w porównaniu do identycznego okresu 2015 roku
- zużycie węgla w Chinach w pierwszej połowie roku, spadło o około 8,8%
- produkcja węgla w USA w pierwszej połowie 2016 roku obniżyła się o blisko 27% w porównaniu do identycznego okresu 2015 roku
- przewiduje się, że w przypadku utrzymania się trendu spadkowego produkcja w 2016 roku będzie najniższa od 1949 roku





Spadki cen mialów energetycznych i indeksu PSCMI od początku 2012 do końca IH 2016 na rynku krajowym

- średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku wyniosła 8,93 zł/GJ, w porównaniu do 2015 roku jest to spadek o około 9%
- średnia cena roczna mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2015 r. wyniosła 9,85 zł/GJ
- średnia wartość opałow mialów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- w okresie styczeń 2012 – czerwiec 2016 cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 26%
- średnia cena notowań Indeksu PSCMI w okresie styczeń - czerwiec 2016 wyniosła 8,83 zł/GJ, co w porównaniu do roku 2015 oznacza spadek o około 10%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2015 r. wyniosła około 9,76 zł/GJ





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na koniec IH 2016 na rynku krajowym

Sytuacja w Polsce:

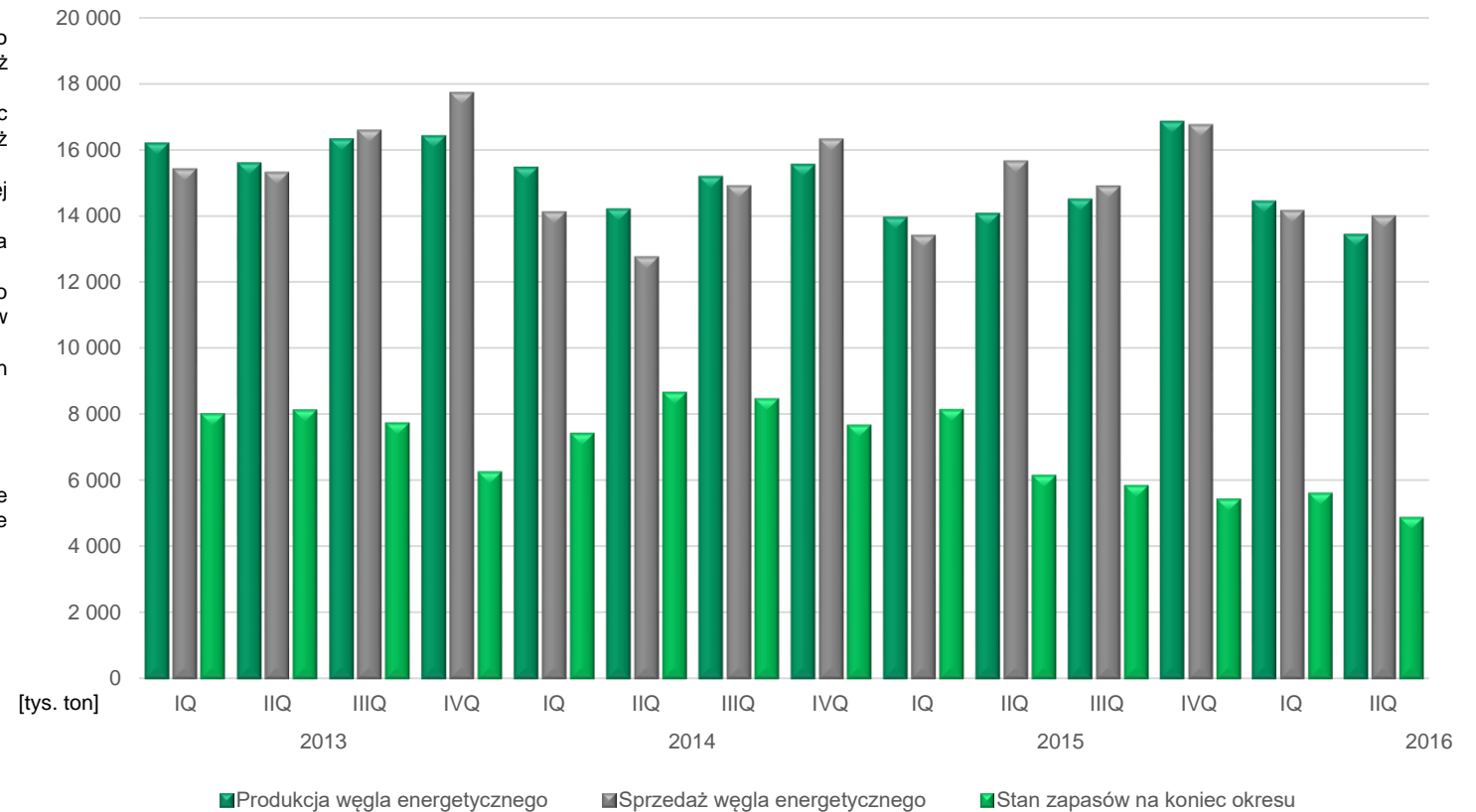
- w okresie styczeń - czerwiec 2016, wyprodukowano około 27,8 mln ton węgla energetycznego, 0,2 mln ton mniej niż w identycznym okresie 2015 roku
- sprzedaż węgla energetycznego za okres styczeń - czerwiec 2016 wyniosła blisko 28,1 mln ton, mniej o około 0,9 mln ton niż w takim samym okresie 2015 roku
- w okresie styczeń – czerwiec 2016 do Energetyki Zawodowej sprzedano prawie 15,9 mln ton miałów energetycznych
- w 2015 r. wyprodukowano około 59,2 mln ton węgla energetycznego
- sprzedaż w 2015 r. wyniosła około 60,6 mln ton, z czego Energetyka Zawodowa zakupiła około 34,2 mln ton miałów energetycznych
- na koniec czerwca 2016 r. stan zapasów węgla wynosił 4,8 mln ton

PGG:

Od 1 lipca 2016 r., w PGG swoją działalność rozpoczęły kopalnie zespalone. W ramach PGG będzie działać pięć kopalń. Dwie samodzielne: Sośnica oraz Bolesław Śmiały oraz trzy zespalone:

- ROW (Marcel, Jankowice, Chwałowice, Rydułtowy)
- Ruda (Pokój, Halemba-Wirek, Bielszowice)
- Piast-Ziemowit

Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na koniec IH 2016 na rynku krajowym

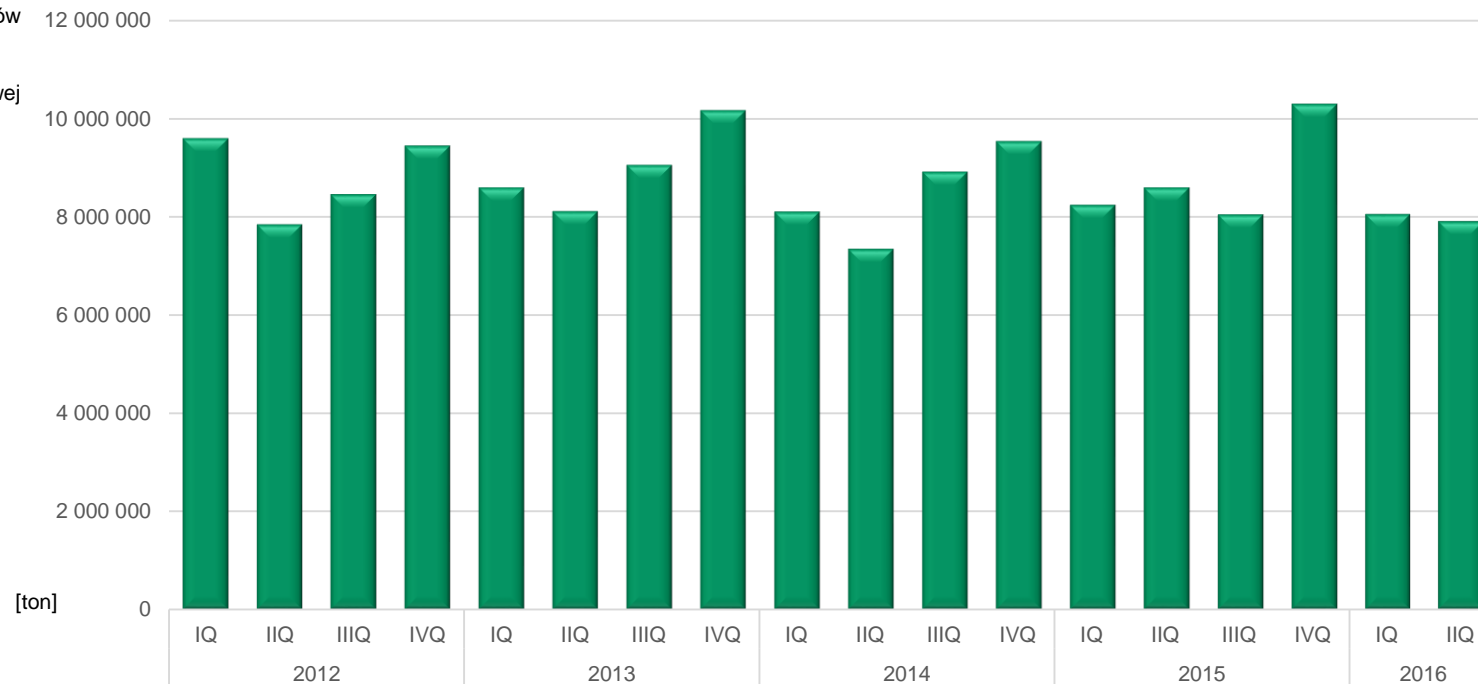
Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa gdzie w 2015 r. trafiło około 34,2 mln ton miałow energetycznych.

W okresie styczeń - czerwiec 2016 r. do Energetyki Zawodowej sprzedano około 15,9 mln ton miałow energetycznych.

Najważniejszymi odbiorcami z Energetyki Zawodowej są:

- EDF
- Enea
- ENGIE
- PGE
- PGNiG
- Tauron

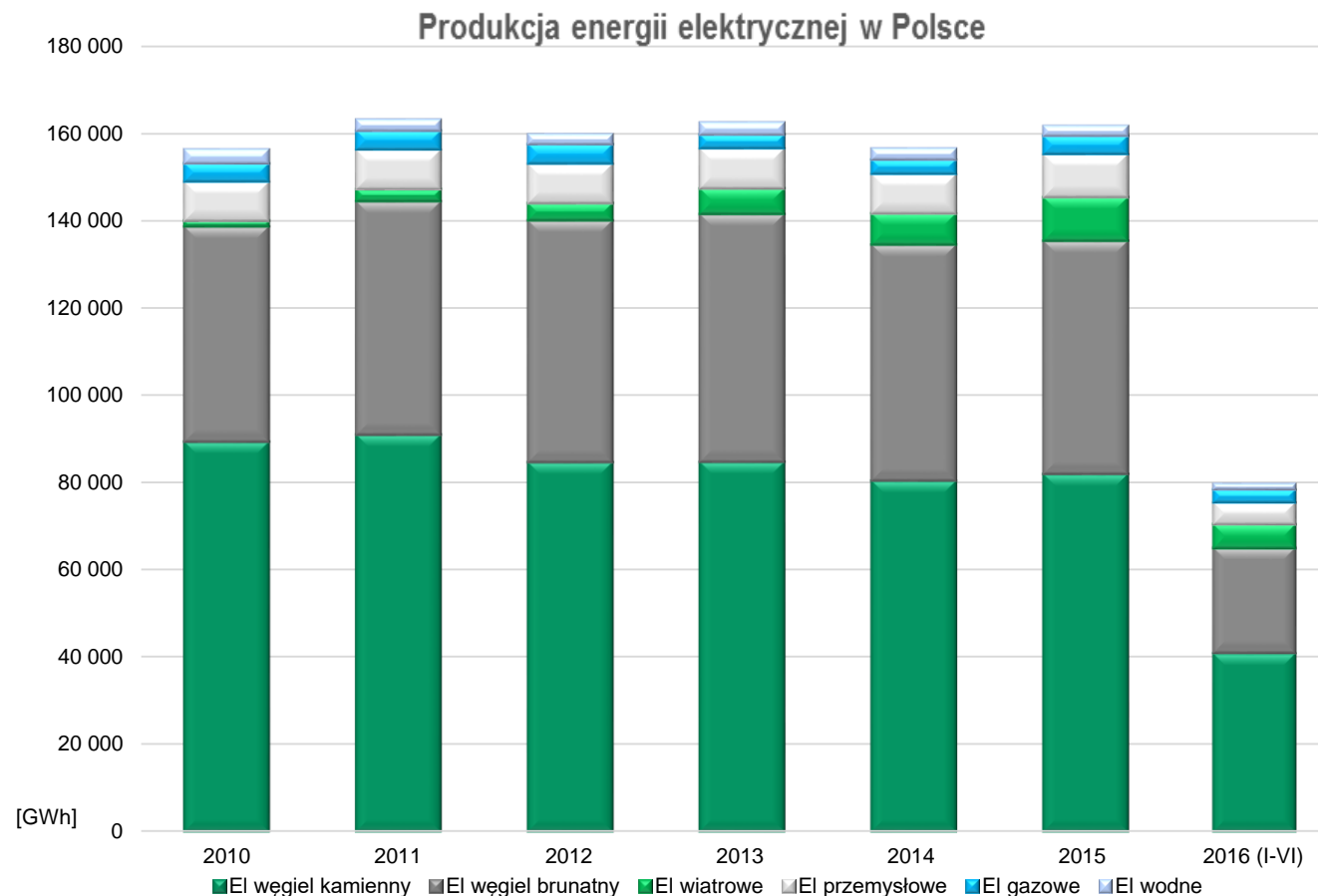
Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

- w okresie styczeń - czerwiec 2016 r. wyprodukowano około 80.000 GWh energii elektrycznej, w porównaniu do identycznego okresu 2015 r., jest to wzrost o 0,2%
- w 2015 r. wyprodukowane około 162.000 GWh energii elektrycznej
- w okresie styczeń - czerwiec 2016 r., z węgla kamiennego wyprodukowana blisko 41.000 GWh, co jest wzrostem o około 3,2% w porównaniu do takiego samego okresu w 2015 r.
- w 2015 r., na węgiel kamienny przypadło około 82.000 GWh, co stanowi blisko 51% całości produkcji energii elektrycznej w Polsce
- w I półroczu 2016 r., import energii elektrycznej do Polski wyniósł blisko 2.922 GWh, co w porównaniu do identycznego okresu 2015 roku jest wzrostem o około 59%
- głównymi kierunkami importu energii elektrycznej były Szwecja (1.543 GWh), Litwa (659 GWh) oraz Ukraina (657 GWh).
- w I półroczu 2016 eksport energii elektrycznej wyniósł około 269 GWh. W porównaniu do identycznego okresu 2015 r. jest to spadek o około 71%



Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW Bogdanka SA będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w Grupie

Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem w LW Bogdanka SA :

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

Funkcjonujące systemy:

- Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM)
- IT (Risk Manager) do obsługi systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Podstawowe zasady, procedury i dokumenty, na których opiera się działanie systemu zarządzania:

- polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka SA
- model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka SA – procedury ERM
- rejestr ryzyk LW Bogdanka SA
- mapa ryzyk LW Bogdanka SA
- lista Ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA
- programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki

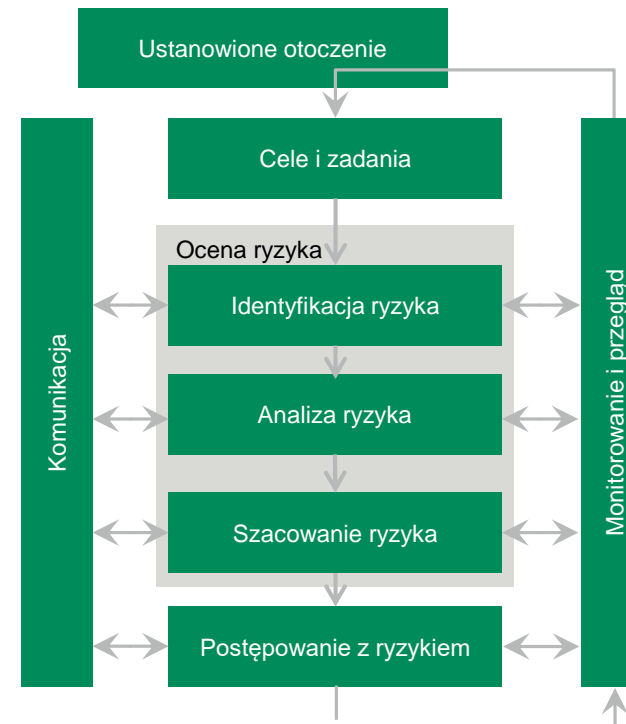
Istotną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce spełnia powołany przez Zarząd Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, który posiada swoje określone kompetencje na każdym etapie funkcjonowania ERM, oraz pełni funkcje akceptujące i opiniujące w zakresie zidentyfikowanych ryzyk oraz działań je ograniczających.

Spółka przedstawia Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu informacje, sprawozdania i raporty z wyników wdrożenia i realizacji ERM.

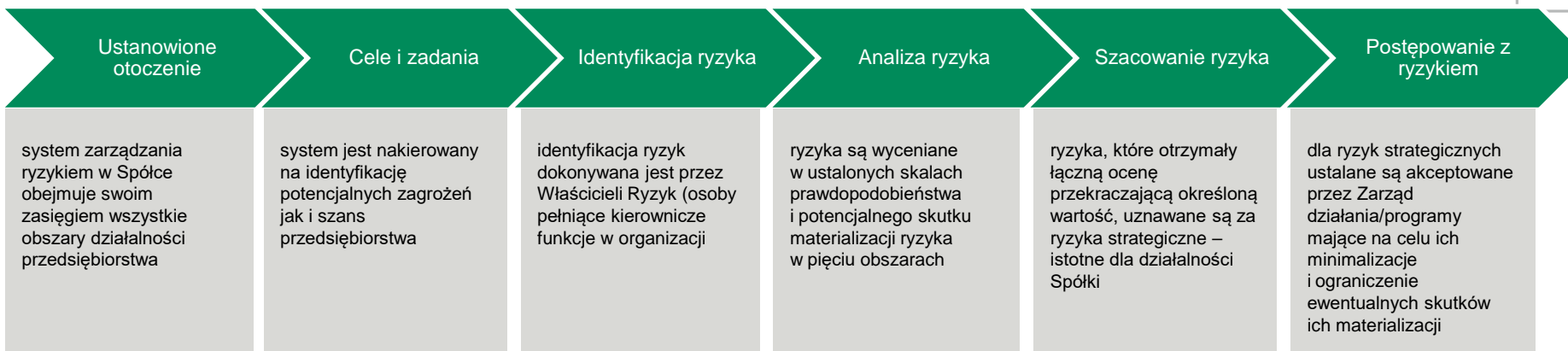
W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Spółki w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem uczestniczą:

- Rada Nadzorcza
- Zarząd
- Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym
- Komitet Audytu
- Kierownicy komórek organizacyjnych – właściciele ryzyk



Proces zarządzania ryzykiem





Główne ryzyka na jakie narażona jest Grupa w określonych kategoriach obszarowych

CZYNNIKI RYZYK

OTOCZENIE I RYNEK

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego
- Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel
- Ryzyko zmian stóp procentowych
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych
- Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego
- Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń
- Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO₂
- Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

OPERACYJNE

- Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA
- Ryzyko techniczne i technologiczne
- Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę technologii
- Ryzyko awarii systemów informatycznych
- Ryzyko utraty kluczowych odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Jednostkę Dominującą
- Ryzyko niewypłacalności klientów
- Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie
- Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla GK LW Bogdanka
- Ryzyko kluczowych dostawców
- Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych
- Ryzyko zмовы cenowej dostawców

FINANSOWE

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

OCHRONA ŚRODOWISKA

- Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwymi
- Ryzyko związane z zaostżaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska
- Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwego
- Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

PRAWNE

- Ryzyko zmiany przepisów podatkowych
- Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górnictwych LW Bogdanka SA
- Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górnictwych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych
- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania
- Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe GK LW Bogdanka:

- tempo wzrostu krajowego i światowego PKB, w tym tempo wzrostu produkcji przemysłowej
- zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ciepłą
- ceny surowców na rynkach światowych
- poziom inflacji
- stopa bezrobocia
- zmiany kursów walutowych i inne

Przeciwdziałanie: monitoring wszystkich czynników, dopasowywanie działalności do sytuacji rynkowej i otoczenia, planowanie przyszłych działań, kontrola kosztów, zawieranie umów długoterminowych.



Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową LW Bogdanka SA są plany Ministerstwa Gospodarki i Ministerstwa Skarbu Państwa dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. 26 kwietnia 2016 r. przedstawiciele górniczych i energetycznych spółek oraz banków i instytucji finansowych podpisali porozumienie w sprawie rozpoczęcia działalności Polskiej Grupy Górniczej (PGG).

Powstanie Polskiej Grupy Górniczej Sp. z o.o. jako następczyni Kompanii Węglowej niesie bardzo istotną niepewność co do poziomu produkcji węgla energetycznego w Polsce i co za tym idzie możliwości jej uplasowania na rynku. Zależnie od przyjętego scenariusza restrukturyzacji, będzie miało to wpływ na sytuację i pozycję rynkową LW Bogdanka SA.

Przeciwdziałanie: monitoring procesu wdrożenia programu restrukturyzacji KW SA



Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie

Na kształtowanie się cen surowców energetycznych, wpływają przede wszystkim:

- ceny węgla energetycznego oraz
- surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa

naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym. Ma to kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę, a szczególności przez Jednostkę Dominującą.

Dodatkowo wzrosty zapasów węgla u producentów światowych i krajowych w związku ze spadkiem popytu na węgiel, spadek cen węgla oraz ropy naftowej na rynku międzynarodowym mogą znacząco wpływać na zmianę popytu na paliwa, a w konsekwencji na zmiany cen węgla i energii na rynku światowym i krajowym, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Przeciwdziałanie: monitoring rynku krajowego i zagranicznego, kontrola kosztów, zawieranie długoterminowych umów handlowych z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.



Ryzyko związane z podatkiem akcyzowym na węgiel

Przepisy Ustawy o podatku akcyzowym weszły w życie 2 stycznia 2012 r., które objęły sprzedaż wyrobów węglowych przeznaczonych dla celów opałowych (grzewczych) efektywnym opodatkowaniem podatkiem akcyzowym. Przepisy wprowadziły szeroki zakres zwolnień, które objęły m.in. zarówno produkcję energii elektrycznej, ale także spowodowały zwiększenie wymagań formalnych dotyczących dokumentacji procesu sprzedaży wyrobów węglowych zwolnionych od podatku akcyzowego.

Ryzyko dla Grupy jest jednak ograniczone przy uwzględnieniu, że LW Bogdanka SA większość wolumenów ilościowych węgla sprzedaje w celu produkcji energii elektrycznej.

Przeciwdziałanie: szkolenia personelu z zakresu podatku akcyzowego, współpraca z renomowanymi doradcami podatkowymi, wystąpienia o indywidualne interpretacje prawa do organów podatkowych, aktywne uczestnictwo w toczącym się procesie legislacyjnym, wprowadzanie do kontraktów handlowych klauzul umożliwiających przeniesienie wartości ewentualnego podatku akcyzowego na kupującego w przypadku obciążenia transakcji podatkiem akcyzowym.



Ryzyko zmian stóp procentowych

LW Bogdanka SA oraz Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. są stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko odnosi się do zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji.

Wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe). Potencjalnie poziom ryzyka może wzrosnąć w przypadku dalszego zwiększenia udziału finansowania dłużnego bądź refinansowania obecnego, w obliczu coraz trudniejszego rynku miałow węglowych (wyższe marże banków).



Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko w Grupie dotyczy przede wszystkim Jednostki Dominującej - zakupu specjalistycznego sprzętu, dostępnego jedynie u producentów zagranicznych. Pojawić się może również w przypadku eksportu węgla poza granice kraju.

Przeciwdziałanie: zawieranie umów transakcji terminowych typu forward.



Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

W związku z obowiązującymi umowami kredytowymi oraz programem Emisji Obligacji Grupa ma możliwość zaspokojenia swoich potrzeb dotyczących finansowania dłużnego bez konieczności zawierania kolejnych umów. Więcej na ten temat można przeczytać na str. 41 Sprawozdania.

Zadłużenie oprocentowane Grupy (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami) wynosiło na 30 czerwca 2016 r. 624.846 tys. zł, stanowiło 28,6 % wartości jej kapitałów własnych i 17,1 % sumy bilansowej.

Przeciwdziałanie: zawarte umowy kredytowe oraz program Emisji Obligacji.



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górniczym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

Działalność operacyjna GK LW Bogdanka narażona jest na ryzyka i niebezpieczeństwa wynikające ze specyfiki prowadzenia działalności w branży wydobywczej.

Należą do nich m.in.:

- zdarzenia związane ze środowiskiem (m.in. awarie przemysłowe i technologiczne)
- zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym, m.in. zjawiska geotechniczne, katastrofy górnicze, pożary czy zalanie wyrobisk wodami dołowymi
- szkody wywołane eksploatacją górnictwem

Konsekwencjami mogą być:

- czasowe przerwy w działalności, straty dotyczące majątku, aktywów finansowych
- strata pracowników
- powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej Grupy

Przeciwdziałanie:

- rygorystyczne przestrzeganie zasad BHP
- stały monitoring zagrożeń występujących na poszczególnych stanowiskach pracy
- stosowanie rozwiązań w zakresie profilaktyki

Dodatkowe znaczenie mają:

- stosowanie nowoczesnych i niezawodnych maszyn oraz urządzeń wydobywczych, ograniczające ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych
- brak zaburzeń geologicznych i stosunkowo regularne zaleganie eksploatowanych pokładów węgla
- relatywnie niskie koszty związane z naprawą szkód górniczych, wynikające z niskiego stopnia zurbanizowania obszaru, na którym kopalnia prowadzi wydobycie węgla kamiennego
- wysokie kwalifikacje załogi



Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO₂

Komisja Europejska wymaga ograniczenia emisji CO₂ na poziomie państw członkowskich UE o 20% do 2020 r. według tzw. strategii „Europa 2020”, oraz tzw. zasady „3 razy 20” – zmniejszenie o 20% emisji gazów cieplarnianych, pozyskanie 20% energii ze źródeł odnawialnych i zwiększenie efektywności energetycznej o 20%.

W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowane jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO₂. Powyższe ograniczenia mogą powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności oraz podejmowania inwestycji w nowe moce wytwórcze. W konsekwencji trudności sektora elektroenergetycznego mogą powodować ograniczenie popytu na węgiel w ogóle, lub na węgiel gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez GK LW Bogdanka, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Przeciwdziałanie:

- aktywny udział w konsultacjach prowadzonych przez branżę węgla kamiennego w Polsce w celu minimalizacji powyższego ryzyka dla krajowych producentów węgla
- monitoring zmian Prawa Energetycznego lub innych ustaw i badanie ich ewentualnego wpływu na działalność Grupy



Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Obecna sytuacja na rynku, kiedy na zwałach u producentów oraz odbiorców znajdują się duże ilości węgla, może przelożyć się na spadek zapotrzebowania na węgiel ze strony odbiorców. Tendencja spadku popytu na miały energetyczne może utrzymać się w perspektywie do 2018 r., co również będzie wpływać na politykę cenową sprzedaży węgla przez Jednostkę Dominującą - LW Bogdanka SA.

Pewne zagrożenie dla popytu na węgiel produkowany w kraju stanowi węgiel z importu.

Przeciwdziałanie: działania w kierunku dalszego długoterminowego zabezpieczenia dostaw swojego węgla dla energetyki zawodowej – dla istniejących i planowanych bloków energetycznych na terenie swojego oddziaływania.



Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA

Istotnym aspektem prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczania przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów węgla.

Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

- skrócenie żywotności zakładu górniczego i/lub
- zmniejszenie zakładanego poziomu wydobycia węgla kamiennego, a tym samym
- na wyniki finansowe osiąmane przez GK LW Bogdanka w przyszłości

Aktualnie Jednostka Dominująca prowadzi działania mające na celu uzyskanie nowych koncesji dla podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej dla prowadzenia eksploatacji nawet do roku 2080. W połowie roku 2016 zakończone zostały roboty wiertnicze w ramach koncesji poszukiwawczej w obszarze „Ostrów”.

Przeciwdziałanie: kontynuacja działań w celu uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K-6 i K-7 (obecnie przygotowywana jest skarga kasacyjna do NSA) oraz w obszarze Ostrów i Orzechów.



Ryzyko techniczne i technologiczne

Wydobywanie węgla z pokładów podziemnych jest procesem złożonym i podlegającym ostrym reżimom technicznym i technologicznym. W trakcie tego typu działalności mogą występować różne przestoje spowodowane przez planowane i nieplanowane (np. awarie) przerwy techniczne.

W tej grupie ryzyk istnieje ponadto ryzyko niespodziewanego, najczęściej lokalnego, pogorszenia się jakości złoża.

Przeciwdziałanie:

- wydobycie systemem ścianowym z czterech jednocześnie czynnych frontów eksploatacyjnych i dwóch przezbrajanych
- dostępność infrastruktury – drugi szyb wydobywczy w Stefanowie
- system podziemnych zbiorników retencyjnych węgla
- zbiorniki węgla surowego na powierzchni
- korzystanie z nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych
- prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy oraz poprawę bezpieczeństwa pracy



Podsumowanie operacyjne

Organizacja i działalność GK LW Bogdanka

Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę technologii

Stosowana technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń. W związku z realizowanymi inwestycjami Grupy dotyczącymi rozbudowy Pola Stefanów, konieczne będzie nadal dokonywanie inwestycji w nowe specjalistyczne maszyny górnicze.

Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen specjalistycznych maszyn i urządzeń. Mogłoby to wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych.

Istnieje również ryzyko utrudnień w dostępie do unikalnych części zamiennych niezbędnych dla zapewnienia ciągłości ich pracy.

W roku 2015 rozpoczęta została eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o około 100 m.

Wraz z głębokością zwiększają się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnień górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

Przeciwdziałanie: kontrola kosztów i nadkładów inwestycyjnych, korzystanie z wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, wysoka kultura pracy (dbałość o sprzęt).



Ryzyko awarii systemów informatycznych

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych może negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność i tym samym wpłynąć na wyniki finansowe Grupy osiąmane w przyszłości.

Przeciwdziałanie:

- wdrożona została „Polityka Bezpieczeństwa Informacji w systemach informatycznych Lubelski Węgiel Bogdanka SA”
- trwają prace związane z oceną możliwej konsolidacji i ujednoczeniem rozwiązań IT w ramach współpracy w GK Enea SA



Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

GK LW Bogdanka sprzedaje zdecydowaną większość produkowanego węgla energetycznego do stosunkowo nielicznej

grupy dużych kontrahentów na rynku krajowym. Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne ograniczenie lub zakończenie współpracy z jednym z kluczowych odbiorców lub też pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregośkolwiek z głównych klientów Grupy mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe. Ryzyko może rodzić również pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregośkolwiek z głównych klientów. Przeciwdziałanie:

- analiza sytuacji i prognoz na rynku sprzedaży węgla oraz energetyki
- współpraca z renomowanymi instytucjami analizującymi rynek surowców energetycznych
- współpraca z renomowanymi kancelariami prawnymi
- zarządzanie ryzykiem kontraktów wieloletnich
- poszukiwanie nowych odbiorców, dywersyfikujących alternatywne kierunki sprzedaży

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców może się zwiększyć w zależności od przyjętego przez rząd kierunku restrukturyzacji na Śląsku.



Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Jednostkę Dominującą

Grupa narażona jest na konkurencję cenową ze strony innych producentów węgla energetycznego:

- z Polski (m.in. kopalnie KHW SA oraz PGG SA)
- z rynków wschodnich (w tym Rosja, Ukraina, Kazachstan)
- pozostałych światowych producentów realizujących dostawy drogą morską (z portów ARA)

Ryzyko stanowią również mniej korzystne parametry jakościowe produkowanego węgla w stosunku do węgla kamiennego wydobywanego w regionie śląskim (niższa kaloryczność oraz wyższa zawartość siarki). Specyfika parametrów węgla zapewnia Grupie przewagę w zakresie dostaw węgla do energetyki zawodowej.

Przeciwdziałanie: dostosowanie produktu do potrzeb odbiorcy, poszukiwanie nowych odbiorców, obniżanie jednostkowego kosztu produkcji.



Akcje i akcjonariat

Władze

Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności GK LW Bogdanka od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy.

Przeciwdziałanie:

- monitoring zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności za sprzedane produkty
- analiza ryzyka kredytowego dla głównych kontrahentów indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów
- transakcje wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności



Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, renowacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie 64,6% zatrudnionych pracowników (w LW Bogdanka SA są 4 organizacje związkowe zrzeszające 71,1% załogi). Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW Bogdanka działalność operacyjną.

Przeciwdziałanie: monitoring działań Związków Zawodowych oraz podejmowanie rozmów i negocjacji dotyczących działań kadrowo – płacowych.



Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla Grupy

W związku z trwającymi pracami nad zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy uwzględniają zmianę organizacji pracy i wynagradzania istnieje ryzyko zwiększonej ilości zwolnień

doświadczonych pracowników Grupy posiadających uprawnienia emerytalne. Są oni cenni z uwagi na swoją wiedzę i doświadczenie. Nagłe ich odchodzenie w krótkim okresie może spowodować zakłócenie w odbudowywanej ciągłości pokoleniowej, tym samym łagodnej fluktuacji kadr.

Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej.



Ryzyko kluczowych dostawców

Specyfika działalności wymaga stosowania technologii wiążących się często z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz korzystaniem z wyspecjalizowanych usług. Istnieje zatem potencjalne ryzyko problemów ze znalezieniem odpowiednich dostawców, a także ryzyko niewywiązania się dostawców z zawartych umów. Dotyczy to także wykonawców specjalistycznych usług górniczych, gdyż ze względu na małą liczbę tych podmiotów na rynku polskim, może dojść do uzależnienia od tych podmiotów.

Przeciwdziałanie: ocena ewentualnego ryzyka wystąpienia zagrożeń przy zawieraniu umów z dostawcami dla realizacji kontraktów oraz możliwość podjęcia współpracy z innymi dostawcami. Ponadto w celu zabezpieczenia realizacji umów podwyższonego ryzyka wymagane jest wniesienie zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu.



Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

Ze względu na duży stopień skomplikowania umów (w szczególności dotyczących zakupu specjalistycznego sprzętu i technologii) Grupa narażona jest na ryzyko podpisania umów na niekorzystnych warunkach.

Przeciwdziałanie:

- ścisły nadzór prawny i merytoryczny nad procesem zawierania umów będących wynikiem postępowań przetargowych zgodnym z procedurami przetargów publicznych i pozostałych
- szkolenia z zakresu logistyki zawierania kontraktów, analityki rynkowej, negocjacji i handlu szczególnie w zakresie międzynarodowym



Ryzyko zmowy cenowej dostawców

Wymóg stosowania wysoce specjalistycznych produktów i usług oraz aspekty prawne, jakie muszą zostać spełnione, aby takie produkty oraz usługi mogły zostać uznane za właściwe niosą za sobą ryzyko zmowy cenowej. Istnieje, zatem potencjalne ryzyko uzgadniania przez grupę dostawców warunków handlowych, jakie mogą zostać zaoferowane GK LW Bogdanka.

Przeciwdziałanie:

- stały monitoring rynku i pozyskiwanie nowych dostawców
- okresowa analiza cen kontraktowych i badanie tendencji rynkowych
- wyszukiwanie produktów zamiennych



Czynniki ryzyk finansowych oraz czynniki związane z ochroną środowiska

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest:

- generowany poziom przepływów operacyjnych
- ilość gotówki
- wskaźniki płynności

W przypadku Grupy, stan gotówki dyspozycyjnej na 30 czerwca 2016 r. wyniósł 334.829 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 2,0, a płynności szybkiej 1,8. W IH 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej niższe o 10,9% w stosunku do IH 2015 r. Jednocześnie, w wyniku zakończenia realizowanego programu rozbudowy zdolności produkcyjnych (Pole Stefanów) znacząco spadły nakłady inwestycyjne, wobec czego przepływy finansowe z działalności inwestycyjnej spadły o ok. 50,9% w analizowanych okresach.

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz oraz prognoz, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków. Więcej na ten temat na str. 41 Sprawozdania.



Ryzyko ubezpieczeniowe

Grupa jest narażona na ryzyko ubezpieczeniowe, zarówno w standardowym zakresie dotyczącym wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, jak również w zakresie typowym dla jednostek z branży wydobywczej. Podobnie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność wydobywczą na świecie, do najistotniejszych z punktu widzenia oceny ryzyka należą zagrożenia związane z możliwością zaistnienia szkody w mieniu wykorzystywanym do działalności górniczej.

W drugiej połowie roku ubiegłego w Grupie wykonany został przegląd ubezpieczeniowy, który doprowadził do aktualizacji posiadanego programu ubezpieczeniowego. Pogram ten jest nadal w fazie wdrażania a kluczowym jego etapem będzie odnowienie posiadanej ochrony ubezpieczenia w zakresie mienia podziemnego.

Przeciwdziałanie: Grupa posiada ochronę ubezpieczeniową obejmującą swym zakresem ryzyka utraty i uszkodzenia mienia podziemnego, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu

prowadzonej działalności i posiadanego mienia, ubezpieczenie mienia naziemnego, ubezpieczenie casco pojazdów szynowych. Ponadto Jednostka Dominująca posiada częściowe ubezpieczenie typu zbliżonego do Business Interruption, dotyczące w ograniczonym zakresie rekompensaty części kosztów stałych, ponoszonych w przypadku wystąpienia ewentualnej szkody.



Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

Na GK LW Bogdanka ciąży obowiązek w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Dotychczasowe standardy rekultywacji i usuwania szkód górniczych mogą ulec zmianie w przyszłości – przewiduje się większy rygor w tym zakresie.

Przeciwdziałanie: prace naprawcze, wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych oraz zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górniczym, sukcesywne wykonywanie odwodnieniowych robót hydrotechnicznych.



Ryzyko związane z zaostrzeniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska

Działalność GK LW Bogdanka, a w szczególności Jednostki Dominującej w sposób istotny oddziałuje na środowisko. W związku z tym musi posiadać określone pozwolenia oraz przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT - Najlepszej Dostępnej Techniki).

Dotyczących w szczególności:

- emisji substancji i hałasu do powietrza
- prowadzenia gospodarki wodno - ściekowej
- gospodarowania wytworzonymi odpadami
- w zakresie wykorzystania zasobów naturalnych

Przeciwdziałanie: Grupa na bieżąco monitoruje regulacje prawne i w razie potrzeby dostosowuje swoją działalność w ustawowych terminach.



Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i prowadzeniem robót związanych z eksploatacją węgla, uzyskuje się znaczące ilości odpadów wydobywczych. Według szacunków - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres do 3 lat składowania. W oparciu o pozwolenie na budowę Jednostka Dominująca rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m npm) oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczało ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych.

Przeciwdziałanie: Grupa prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Umożliwi to, bez zbędnego pośpiechu, kontynuację prac nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy oraz załatwienie spraw formalno – prawnych związanych z tym przedsięwzięciem. Jednostka Dominująca nabyła również działkę o pow. ok. 9,0 ha, przylegającą do obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.



Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

LW Bogdanka SA jest położona w otoczeniu terenów chronionych (park narodowy, parki krajobrazowe, obszary chronionego krajobrazu, korytarz ekologiczny a także dwa obszary objęte regulacjami sieci Natura 2000 położone częściowo na terenie obszaru górniczego). Wszelkie planowane działania inwestycyjne muszą być analizowane pod kątem ich potencjalnego negatywnego oddziaływania na obszary chronione. Istnieje ryzyko, że w przypadku działań inwestycyjnych, mogą zostać na nią nałożone określone obowiązki lub zaostrzone wymagania dla ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Takie ograniczenia inwestycyjne mogą wymagać większych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć wpływ na wynik finansowy. Przeciwdziałanie: bieżący monitoring, dostosowywanie działalności do wymagań i obowiązków.





Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, wynikający z ciągłych zmian przepisów i niespójnych interpretacji prawa podatkowego może powodować niepewność w zakresie końcowych rezultatów podejmowanych decyzji finansowych. Ciągłe nowelizacje przepisów podatkowych, a także rygorystyczne przepisy sankcyjne nie są bodźcem do ich podejmowania. Zmienność przepisów może powodować powstanie wszelkich rodzajów ryzyka. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

Przeciwdziałanie:

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
- szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
- wszelkie nowe pojawiające się kwestie są analizowane poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie
- korzystanie z pomocy firm doradczych
- realizacja Polityki Cen Transferowych, która określa podstawowe warunki i zasady kształtowania cen dla transakcji zawieranych w ramach Grupy Kapitałowej



Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW Bogdanka SA

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostka Dominująca sporządzając dotychczas deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości, nie uwzględniała jako przedmiotu opodatkowania tym podatkiem, wartości podziemnych wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą znajdującą się w tych wyrobiskach.

W 2016 r. toczyły się względem Jednostki Dominującej postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2015, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin.

Przeciwdziałanie

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
- szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
- wszelkie nowe pojawiające się kwestie są analizowane

poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie

- korzystanie z pomocy firm doradczych

Więcej na ten temat w nocy nr 14 Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka.



Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych

Klasyfikacja wyrobisk górniczych w księgach rachunkowych w kopalniach węgla kamiennego dokonywana jest w oparciu o przeznaczenie poszczególnych wyrobisk. Wykonywane wyrobiska ewidencjonowane są w księgach rachunkowych jako środki trwałe lub bezpośrednio w koszty operacyjne w momencie ich poniesienia. Do środków trwałych zalicza się wyrobiska stanowiące stałą podziemną infrastrukturę kopalni. Natomiast wyrobiska eksploatacyjne – ruchowe - zaliczane są do kosztów operacyjnych w momencie ich poniesienia (wyrobiska kosztowe). Część wyrobisk kosztowych, wykonywana była wcześniej niż 1 rok temu. W świetle obowiązujących przepisów podatkowych nie można wykluczyć zastosowania innej niż prezentowana kwalifikacji tego typu kosztów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, co mogłoby potencjalnie prowadzić do obniżenia podatkowej bazy kosztowej w dokonanych i bieżących rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ewentualnej zapłaty dodatkowej kwoty podatku.

Przeciwdziałanie:

Spółki węglowe podjęły próbę wyjaśnienia ww. zagadnienia - proponują zmiany i doprecyzowanie zasad kwalifikacji w przedmiotowym zakresie w Klasyfikacji Środków Trwałych.



Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania.

Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Grupę lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju Grupy.

Przeciwdziałanie: korzystanie z usług radców prawnych oraz firm doradczych, jak również zasięganie opinii różnorodnych urzędów specjalizujących się w tematyce analizowanego zagadnienia. Tam gdzie ma to zastosowanie Grupa występuje także o wydanie wiążących interpretacji prawa. Pomimo podejmowanych działań całkowite wyeliminowanie ryzyka nie jest możliwe, aczkolwiek w opinii Zarządu ryzyko to jest znacznie ograniczone.



Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

W związku z notowaniem akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Jednostka Dominująca podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne.

Przeciwdziałanie: rzetelne wypełnianie narzuconych obowiązków, poprzedzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW Bogdanka SA, a także stały monitoring działalności Jednostki Dominującej pod kątem obowiązków informacyjnych.



Zmiany w stanie zatrudnienia

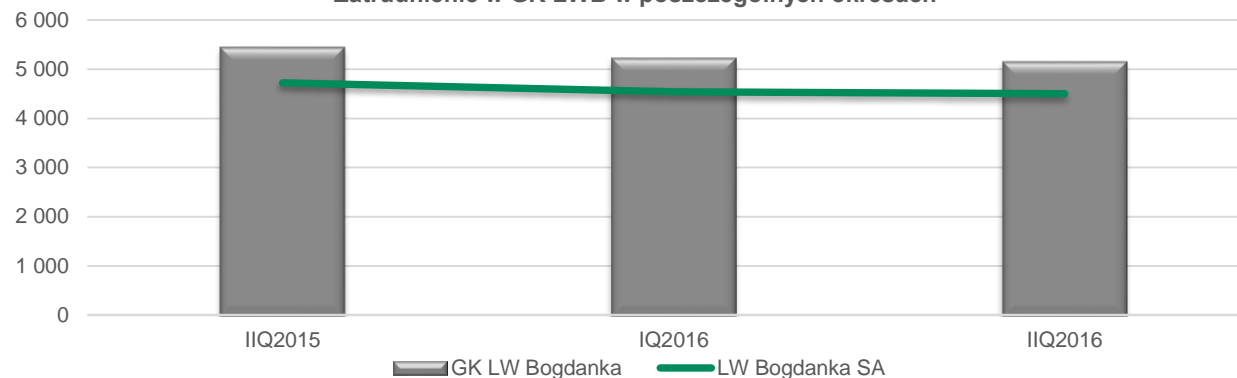
Zatrudnienie w Grupie

Stan zatrudnienia w Grupie w I półroczu 2016 r. zmniejszył się o 287 osób tj. 5,3 % w stosunku do poziomu zatrudnienia na koniec I półrocza 2015 r. Stan zatrudnienia w II kwartale 2016 r. zmniejszył się o 70 osób, tj. o 1,3 % w stosunku do poziomu zatrudnienia na koniec I kwartału 2016 r. Spadek zatrudnienia spowodowany jest koniecznością dostosowania zatrudnienia do bieżących potrzeb produkcyjnych Spółki.

Zatrudnienie w Jednostce Dominującej

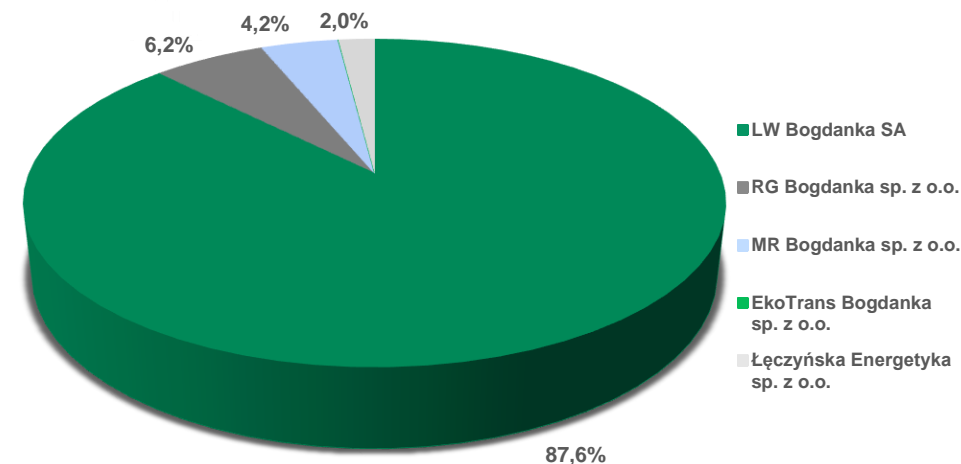
W I półroczu 2016 r. do Spółki LW Bogdanka SA przyjęto do pracy 38 osób, jednocześnie w I półroczu 2016 r. odeszło 93 pracowników.

Zatrudnienie w GK LWB w poszczególnych okresach



| Zatrudnienie | 30.06.2015 | 31.03.2016 | 30.06.2016 | Struktura zatrudnienia w Grupie | Zmiana IIQ 2016/ IIQ 2015 | Zmiana IIQ 2016/ IQ 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Stan zatrudnienia w Grupie w przeliczeniu na pełne etaty | | | | | | |
| Robotnicy ogółem | 4 077,0 | 3 909,0 | 3 885,0 | - | -4,7% | -0,6% |
| Robotnicy na dole | 3 109,0 | 2 966,0 | 2 942,0 | - | -5,4% | -0,8% |
| Robotnicy na powierzchni | 968,0 | 943,0 | 943,0 | - | -2,6% | 0,0% |
| Pracownicy etatowi na dole | 319,0 | 317,0 | 307,0 | - | -3,8% | -3,2% |
| Pracownicy etatowi na powierzchni | 323,6 | 313,6 | 307,6 | - | -4,9% | -1,9% |
| Dół ogółem | 3 428,0 | 3 283,0 | 3 249,0 | - | -5,2% | -1,0% |
| LW Bogdanka SA | 4 719,6 | 4 539,6 | 4 499,6 | 87,6% | -4,7% | -0,9% |
| RG Bogdanka sp. z o.o. | 382,0 | 339,0 | 318,0 | 6,2% | -16,8% | -6,2% |
| MR Bogdanka sp. z o.o. | 216,5 | 225,2 | 218,0 | 4,2% | 0,7% | -3,2% |
| EkoTrans Bogdanka sp. z o.o. | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. | 105,5 | 102,5 | 100,5 | 2,0% | -4,7% | -2,0% |
| GK LW Bogdanka | 5 425,6 | 5 208,3 | 5 138,1 | 100,0% | -5,3% | -1,3% |

Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na Spółki



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Nadrzędnymi wartościami, którymi kieruje się LW Bogdanka SA są: uczciwość, profesjonalizm i odpowiedzialność. Wartości te zapewniają harmonijny rozwój przedsiębiorstwa realizującego swoje cele ekonomiczne w zgodzie z oczekiwaniami społecznymi oraz wymogami środowiska.

Spółka konsekwentnie i systematycznie wdraża „Strategię społecznej odpowiedzialności na lata 2014-2017”. Zaktualizowane podejście do zarządzania społeczną odpowiedzialnością, można zdefiniować najkrócej „Bezpieczeństwo pracowników i pracownic, ochrona lokalnej społeczności i środowiska przyrodniczego. Zrównoważony, przewidywalny rozwój i wzrost wartości Spółki”. Sama Strategia opiera się na kontynuacji czterech priorytetów:

- Dążenie do wzrostu poziomu bezpieczeństwa zatrudnionych osób
- Zagwarantowanie bezpieczeństwa lokalnego otoczenia przyrodniczego
- Zapewnienie bezpieczeństwa i wspieranie rozwoju lokalnej społeczności
- Transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze



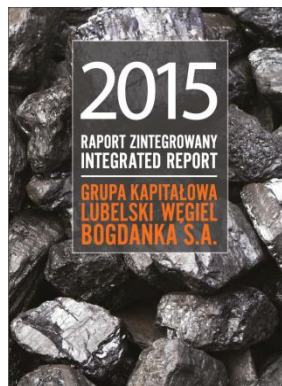
Działania LW Bogdanka SA z obszaru CSR wdrażane są zgodnie z rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania

zasad odpowiedzialności społecznej i środowiskowej. ISO 26000 zawiera wytyczne (Guidance on social responsibility) dotyczące CSR, zdefiniowane jako odpowiedzialność organizacji za wpływ podejmowanych przez nią decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, poprzez przejrzyste i etyczne zachowanie w kluczowych obszarach, takich jak:

- ład organizacyjny
- prawa człowieka
- praktyki z zakresu pracy - sesje dialogowe z organizacjami związkowymi
- środowisko
- uczciwe praktyki operacyjne

- zagadnienia konsumenckie
- zaangażowanie społeczne i rozwój społeczności lokalnej.

Raportowanie



W czerwcu 2016 r. LW Bogdanka SA opublikowała Raport Zintegrowany Grupy Kapitałowej za rok 2015, przygotowany ponownie według wytycznych raportowania GRI G4. W raporcie zawarte są zarówno wyniki finansowe, jak i pozafinansowe, z uwzględnieniem wskaźników specyficznych dla branży wydobywczej. Raport za 2015 r. objął wszystkie spółki zależne (MR Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o.,

EkoTrans sp. z o.o., Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.) ukazujący rezultaty finansowe oraz wpływ społeczny. Nad rzetelnością opracowania raportu i jego zgodnością z Wytycznymi czuwał zewnętrzny ekspert, który wspierał jego przygotowanie. Znajomość tematu i doświadczenie w tworzeniu raportów zostało docenione poprzez zaproszenie do uczestnictwa w zespole ekspertów ds. raportowania. Spółka była aktywnie zaangażowana w prace nad stworzeniem „Poradnika dla raportujących”, stworzonego przez grupę roboczą przy Zespole ds. Społecznej Odpowiedzialności Przedsiębiorstw (organu pomocniczego Ministra Gospodarki) w 2015 r.

Podejście zarządcze

- System Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM) oraz system IT Risk Manager – działanie systemu zarządzania ryzykiem LW Bogdanka SA opiera się o polityki procedury takie jak: Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka SA, Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce – procedury ERM, Rejestr ryzyk LW Bogdanka SA, Mapa ryzyk LW Bogdanka SA, Lista Ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA oraz Programy działań minimalizujących

ryzyka strategiczne Spółki

- Zintegrowany System Zarządzania – zarządzanie operacyjne w LW Bogdanka SA odbywa się w oparciu o system zintegrowany zgodny z normami: PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004. Dodatkowo system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy jest zgodny z normą brytyjska BS OHSAS 18001:2007.

Etyka jako element kultury organizacyjnej



„LW Bogdanka SA to firma z rozbudowaną kulturą organizacyjną, efektywnym programem etycznym i spójnym systemem wartości, a przede wszystkim misją, której głównym celem jest dobro wspólne. Konkurencyjna pozycja firmy na rynku i ciągły wzrost zaufania w relacjach z różnymi grupami interesariuszy są potwierdzeniem właściwie obranego kierunku zarządzania poprzez wartości, który propaguje LW Bogdanka SA”. – dr Monika Baczewska-Ciupak Zakład Etyki, Wydział

Filozofii i Socjologii, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej Obowiązujący Kodeks Etyki, którego pierwotna wersja ukazała się 2011 r. podlega modyfikacjom i doskonaleniu, w odpowiedzi prowadzony stale monitoring sytuacji i działań w Spółce. Obecnie w zastosowaniu są „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytyczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki; informacja na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowaniu protokołów powypadkowych”. W sposób ciągły prowadzona jest kampania edukacyjno-informacyjna z wykorzystaniem m.in.: ekranów plazmowych, gazetki korporacyjnej „Bogdanka”, Intranetu, służąca ekspozycji i promocji wartości etycznych uznanych w LWB.

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Kopalnia blisko natury

Efektywne zarządzanie środowiskowe opiera się na Zintegrowanym Systemie Zarządzania Jakością Środowiskiem i BHP. Jest on zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004 i dodatkowo w zakresie BHP z brytyjską normą BS OHSAS 18001:2007.



Lubelski Węgiel Bogdanka SA we współpracy Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) stworzył nową ścieżkę edukacyjną „Nadrybie”. Wytoczono ją wokół Zalewu Nadrybskiego – sztucznego zbiornika, który powstał w wyniku prowadzonych tam robót górniczych. Ścieżka „Nadrybie” położona jest w obrębie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego, na szczególnie cennym przyrodniczo terenie chronionym dzięki sieci Natura 2000.

„Nad Zalewem Nadrybskim możemy zetknąć się z wieloma gatunkami ptaków, także tych rzadkich, wymienionych w Polskiej Czerwonej Księdze. Wiosną spotkamy tu żerujące rybitwy: białoskrzydłą, białowąsą, czarną oraz mewę śmieszkę. Usłyszymy tu m.in.: trzciniaki, rokitniczki, kapturki, piegże czy słowiki szare, a także bąka, którego głos podobny jest do dźwięku dmuchania w butelkę, bączka o brzmieniu przypominającym szczekanie psa, a także wodnika o śpiewie podobnym do kwiku świni”. Jarosław Krogulec, Kierownik ds. Ochrony Przyrody z Ogólnopolskiego Towarzystwa Ochrony Ptaków.

Na ścieżce wytoczono szlak, na którym znajdują się tablice edukacyjne, przeprowadzono inwentaryzację fauny i flory oraz wydano Przewodnik umożliwiający jej samodzielne zwiedzanie. Ścieżka odwiedzana jest przez liczne grupy uczniów z okolicznych szkół – prowadzone są tam lekcje przyrody oraz zajęcia dodatkowe.

Relacje ze społecznością lokalną

Od początku swojego istnienia LW Bogdanka SA wspiera swoją lokalną społeczność, w tym szereg lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Spółka jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W pierwszej połowie 2016 r. LW Bogdanka SA udzieliła 13 darowizn pieniężnych i rzeczowych na łączną kwotę 272.739 zł.

Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia – Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy” oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie (RCKiK) w czerwcu 2015 r. podpisały trójstronne Porozumienie dedykowane promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców i dawczyń szpiku.



Specjalnie z myślą o kadrze kierowniczej LW Bogdanka SA w kwietniu zorganizowano spotkanie na temat krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz banku niespokrewnionych dawców/dawczyń szpiku.

Organizatorzy postawili sobie za cel podniesienie stanu wiedzy kierowników zakładu górniczego o w/w zagadnieniach, zwiększenie ich poziomu zaangażowania i upowszechniania ruchu krwiodawczego i szpikowego.

Międzysektorowe Porozumienie jest realizacją programu edukacyjno-wolontariackiego, polegającego na włączeniu się kadry pracowniczej Spółki i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, łączącą wysiłki sektora publicznego, biznesowego i pozarządowego, dla wsparcia szlachetnej idei krwiodawstwa, krwiolecznictwa i szpiku. Systematycznie organizowane są akcje szpikowo-krwiodawcze na terenie kopalni

oraz w okolicznych gminach, dzień otwarty Krwiodawstwa oraz dystrybuje się materiały informacyjno-edukacyjne.

Fundacja „Solidarni Górnicy”



Działająca od końca 2013 r. Fundacja „Solidarni Górnicy” powstała z myślą o niesieniu pomocy byłym i aktualnym pracownikom/ pracownikom kopalni, a także pracownikom/pracownicom pracujących na terenie kopalni oraz ich rodzinom, poszkodowanym wypadkami, czy też znajdującymi się w trudnej sytuacji życiowej.

Do tej pory Fundacja finansowała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację, finansowała lub współfinansowała zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością.

W okresie pierwszego półrocza 2016 r. na działalność statutową wydano 75 349 zł, w tym na: stypendia za wyniki w nauce, specjalne i socjalne – 7 980 zł dofinansowanie leczenia i sprzętu medycznego – 39 169 zł rehabilitacja – 4 800 zł pomoc placówkom wychowawczym, oświatowym i opiekuńczym – 23 400 zł.



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Wolontariat pracowniczy

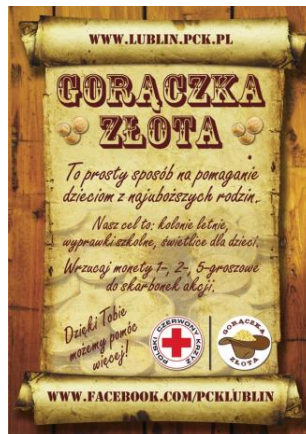


Edukacja w C-Strefie – na terenie kopalni funkcjonuje specjalna strefa edukacyjna, w której organizujemy zajęcia i wycieczki po ekspozycji, podczas których przekazujemy informacje na temat tradycji, zwyczajów górniczych oraz charakterystyki pracy w kopalni. Swoją tradycją, wiedzą i historią dzielimy się ze wszystkimi zainteresowanymi.

Pozytywnie nakręcenie – akcja prowadzona w sposób ciągły polegająca na zbiorce nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 6 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek.



„Wielka Moc Pomagania” – przeprowadzona w zbiórka najpotrzebniejszych przedmiotów dla młodzieży ze Schroniska dla Nieletnich w Dominowie. Pracownicy Spółki przekazali ponad 300 kg podarunków, m.in. artykułów spożywczych i szkolnych. Ponadto podopieczni Schroniska odwiedzili Kopalnię w ramach programu „Ludzie ciekawych zawodów”.



Gorączka Złota – projekt polega na „pozbywaniu się” zalegających w portfelu monet o niskich nominałach 1 gr, 2 gr, i 5 gr. Udział w akcji jest inicjatywą kopalnianego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli.

Z pozyskanych środków zostaną sfinansowane wyjazdy wakacyjne, pobyty w świetlicach czy zakup przyborów szkolnych, dla podopiecznych lubelskiego Oddziału PCK.

Od stycznia do czerwca 2016 r. zebrano i przekazano do siedziby PCK w Lublinie worki z pieniędzmi o wadze 295 kg. Środki ze zbiórki trafią do ubogich rodzin z Lubelszczyzny. Akcja trwa do czerwca 2017 r.



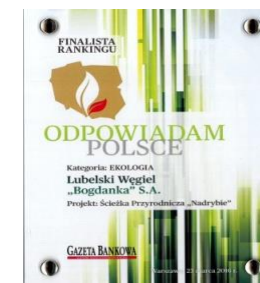
Kopalnia Blisko Natury – Konkurs, którego celem było propagowanie postaw proekologicznych, szacunku dla środowiska naturalnego oraz ukazanie wpisania się Kopalni w codzienne funkcjonowanie lokalnej społeczności.

Nagrody i wyróżnienia



Zakwalifikowanie 5 dobrych praktyk do raportu „**Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre Praktyki 2015**”

Wyróżnienie w konkursie „**Odpowiadam Polsce – Ranking Firm Odpowiedzialnych Społecznie**” za projekt Ścieżki przyrodniczej „Nadrybie”



Wyróżnienie w XIX edycji konkursu „**Dobroczynca Roku**” w kategorii „Projekt Społeczny – Duża Firma” dzięki nominacji przez Ogólnopolskie Towarzystwo Ochrony Ptaków

LW Bogdanka SA znajduje się w gronie spółek GPW, które tworzą **RESPECT Index**





3. Sytuacja finansowa



Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW Bogdanka, a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Aktualna sytuacja rynkowa (nadpodaż węgla, ciągła presja cenowa ze strony odbiorców, wyprzedaż zalegającego na haldach węgla po zaniżonych cenach) wymusza na Jednostce Dominującej, konieczność podejmowania działań, w celu utrzymania płynności i wyników na adekwatnym do sytuacji rynkowej poziomie. Jednocześnie wprowadzone zmiany w statucie obligują Jednostkę Dominującą do prowadzenia działalności ukierunkowanej na realizację misji i strategii Grupy Enea determinujących interes Grupy Enea.

Grupa Kapitałowa LW Bogdanka stale monitoruje poziomy kosztów, wskaźników oraz wartość zgromadzonej gotówki. Aktualne zadłużenie (wyemitowane obligacje Jednostki Dominującej oraz pożyczka z WFOŚiGW dla Łęczyńskiej Energetyki), łącznie z posiadanym poziomem gotówki gwarantują bieżące finansowanie.

W Jednostce Dominującej systematycznie prowadzone są prace mające na celu zoptymalizowanie procesu wydobywczego (pod kątem wykorzystywanej technologii), jednocześnie realizowany jest program redukcji kosztów (spadek jednostkowego kosztu wydobycia węgla). Całość prac (planowanie nowych wyrobisk, wydobycie i sprzedaż węgla handlowego) uwzględnia aktualne i przyszłe ryzyko rynkowe (spadek popytu na węgiel energetyczny i jego ceny). Prace udostępniające (nowe wyrobiska) prowadzone są tak, aby uzyskać ciągłość wydobycia. Stale prowadzony jest także monitoring cen na rynkach światowych.

GK LW Bogdanka na bieżąco reguluje zaciągnięte zobowiązania. Grupa efektywnie gospodaruje zasobami finansowymi, przy jednoczesnym lokowaniu wolnych środków finansowych w bankach (długość trwania i wielkość lokat uzależniona jest od wewnętrznych krótkoterminowych prognoz finansowych). Na moment sporządzania informacji nie widać zagrożeń, co do możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W II kwartale 2016 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. o 2,6% i wyniosła 1.950 tys. ton. W okresie od stycznia do czerwca 2016 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 4.285 tys. ton tj. o 10,1% więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku.

Produkcja węgla handlowego Jednostki Dominującej

| [tys. ton] | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana | Zmiana % |
|----------------------------|----------|----------|--------|----------|
| Produkcja węgla handlowego | 3 891 | 4 285 | 394 | 10,1% |
| [tys. ton] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | Zmiana % |
| Produkcja węgla handlowego | 1 901 | 1 950 | 49 | 2,6% |

Struktura produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej

| [%] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | IH 2015 | IH 2016 |
|---------|----------|----------|---------|---------|
| Miał | 98,4% | 98,8% | 98,6% | 99,1% |
| Orzech | 0,4% | 0,7% | 0,3% | 0,4% |
| Groszek | 1,2% | 0,5% | 1,1% | 0,5% |
| Ogółem | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

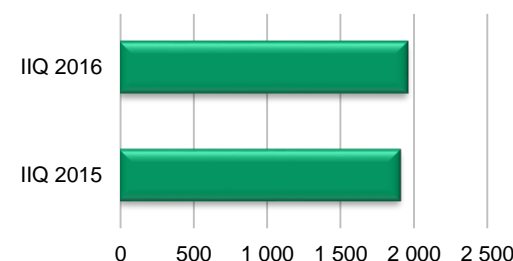
W analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wynosił ok. 99%).

W II kwartale 2016 r. sprzedaż węgla wzrosła o 17,0% w stosunku do II kwartału 2015 r. W okresie styczeń – czerwiec 2016 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 4.379 tys. ton, tj. więcej o 14,6% niż w analogicznym okresie 2015 r.

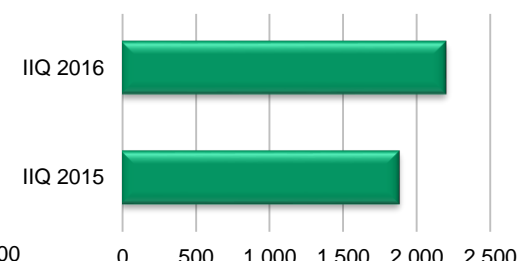
Sprzedaż węgla handlowego Jednostki Dominującej

| [tys. ton] | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana | Zmiana % |
|---------------------------|----------|----------|--------|----------|
| Sprzedaż węgla handlowego | 3 821 | 4 379 | 558 | 14,6% |
| [tys. ton] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | Zmiana % |
| Sprzedaż węgla handlowego | 1 876 | 2 195 | 319 | 17,0% |

Wydobycie węgla (tys. ton)



Sprzedaż węgla (tys. ton)





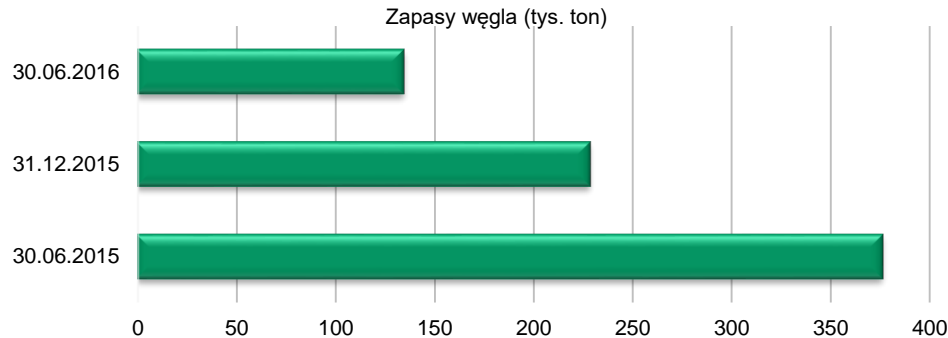
Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Na koniec II kwartału 2016 r. stan zapasu węgla w Jednostce Dominującej wyniósł 134 tys. ton, co oznacza spadek o 94 tys. ton, tj. o 41,2% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015 r. Prezentowany na koniec II kwartału 2016 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu 5 dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 6-miesięcznej dobowej produkcji).

Zapasy węgla

| [tys. ton] | 30.06.2015* | 31.12.2015 | 30.06.2016 | Zmiana [%] 30.06.2016/ 30.06.2015 | Zmiana [%] 30.06.2016/ 31.12.2015 |
|--------------|-------------|------------|------------|---|---|
| Zapasy węgla | 376 | 228 | 134 | -64,4% | -41,2% |

*Prezentowany poziom zapasów na 30.06.2015 uwzględniał depozyt węgla (93 tys. ton) realizowany dla jednego z odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości przez Jednostkę Dominującą (dostarczony do odbiorców) do IV kwartału 2015 r.



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w Sprawozdania Zarządu z Działalności GK LW Bogdanka za IH 2016 r. na str. 11-15.

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW Bogdanka uzyskała w II kwartale 2016 r. 428.376 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 3,2% w stosunku do II kwartału 2015 r. W całym pierwszym półroczu Grupa uzyskała 848.945 tys. zł przychodów wobec 843.560 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy zarówno w II kwartale, jak i w I półroczu była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ok. 97% osiągniętych przez GK LWB przychodów ze sprzedaży.

W opublikowanym przez GK LW Bogdanka półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów

sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który Jednostka Dominująca pozyskała podczas drażenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia 2016 r. – 30 czerwca 2016 r., skorygowano o 37.129 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 32.897 tys. zł. Ponad 96% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 1 stycznia 2016 r. – 30 czerwca 2016 r. odbywało się między Jednostką Dominującą a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., ENGIE Energia Polska SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGNiG Termika SA, Grupą Azoty - Zakładami Azotowymi Puławy SA i EDF Paliwa sp. z o.o. Dla okresu pierwszych sześciu miesięcy 2015 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był na poziomie ok. 95%.

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

| [tys. zł] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | Zmiana % | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana | Zmiana % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Sprzedaż węgla | 398 830 | 414 632 | 15 802 | 4,0% | 805 443 | 819 652 | 14 209 | 1,8% |
| Pozostała działalność | 12 712 | 10 581 | -2 131 | -16,8% | 31 685 | 22 939 | -8 746 | -27,6% |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 3 213 | 3 142 | -71 | -2,2% | 5 588 | 6 235 | 647 | 11,6% |
| Sprzedaż ceramiki | 526 | 21 | -505 | -96,0% | 844 | 119 | -725 | -85,9% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 415 281 | 428 376 | 13 095 | 3,2% | 843 560 | 848 945 | 5 385 | 0,6% |

W okresie 1 stycznia 2016 r. – 30 czerwca 2016 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m. in. przychody spółek zależnych) wyniosły 22.939 tys. zł wobec 31.685 tys. zł dla analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2016 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 10.581 tys. zł (2,5% ogółu przychodów), wobec 12.712 tys. zł (3,1% przychodów) w analogicznym okresie 2015 r. (-16,8% r/r.). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody spółki Łęczyńska Energetyka z tytułu sprzedaży energii cieplnej do podmiotów zewnętrznych
- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla (największy wpływ na spadek przychodów w tej grupie)
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Jednostkę Dominującą
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych (drugi z czynników determinujący spadek w tej grupie przychodów)



Sprzedaż i koszty rodzajowe

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w II kwartale 2016 r. w stosunku do II kwartału 2015 r. uległ nieznacznej zmianie i wyniósł 0,7% (zmiana r/r o -2,2%). W trakcie I półrocza 2016 r. zanotowano o 11,6% wyższą sprzedaż towarów i materiałów w stosunku do I półrocza 2015 roku. W analizowanych okresach 2016 i 2015 r. dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu po stronie Jednostki Dominującej i one wpłynęły na zmianę przychodów w tej grupie.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

| [%] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | IH 2015 | IH 2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Sprzedaż węgla | 96,0% | 96,8% | 95,5% | 96,6% |
| Pozostała działalność | 3,1% | 2,5% | 3,7% | 2,7% |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 0,8% | 0,7% | 0,7% | 0,7% |
| Sprzedaż ceramiki | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,0% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. Zarówno w II kwartale 2016 r., jak i 2015 roku udział eksportu był znikomy.

W trakcie I półrocza 2016 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,1% (989 tys. zł) podczas gdy rok wcześniej udział ten wynosił 0,3% (2.683 tys. zł). W analizowanych okresach sprzedaż eksportowa dotyczyła przede wszystkim eksportu węgla.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

| [tys. zł] | IIQ 2015 | Struktura | IIQ 2016 | Struktura | IH 2015 | Struktura | IH 2016 | Struktura |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sprzedaż krajowa | 415 158 | 100,0% | 428 369 | 100,0% | 840 877 | 99,7% | 847 956 | 99,9% |
| Sprzedaż zagraniczna | 123 | 0,0% | 7 | 0,0% | 2 683 | 0,3% | 989 | 0,1% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 415 281 | 100,0% | 428 376 | 100,0% | 848 945 | 100,00% | 848 945 | 100,00% |

Dostawcy

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobycia węgla kamiennego, w celu prowadzenia tej działalności, podlega przepisom o sektorowych zamówieniach publicznych. W GK LW Bogdanka wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Jednostce Dominującej wewnętrzne procedury.

Głównymi dostawcami dla Grupy Kapitałowej LW Bogdanka są firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażnienie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa

obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz dostarczające energię elektryczną. W okresie 1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

Koszty

Poniżej zaprezentowano koszty LW Bogdanka SA w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Ewidencja rodzajowa kosztów obejmuje pełne nakłady związane ze zużywanymi w działalności operacyjnej Spółki czynnikami i środkami produkcji. Poniesione koszty, wg przedstawionej formuły, określają zużycie danego środka czy czynnika produkcji (np. materiałów, energii, czy kosztów pracy) bez względu na to, czy zaliczone one zostaną do kosztu danego okresu, jako związane z wydobywym i sprzedanym produktem (węgiel handlowy), czy też zostały wykorzystane przez Spółkę do budowy określonego obiektu inwestycyjnego (m.in. chodniki przyścianowe) i w przyszłości, po zakończeniu i rozliczeniu określonego zadania inwestycyjnego, będą aktywowane i amortyzowane, jako środki trwałe, stanowiąc koszty amortyzacji danego okresu.

Koszty wg rodzaju II kwartał

W II kwartale 2016 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 412.437 tys. zł (+26.403 tys. zł r/r.), tj. o 6,8% wyższe niż w II kwartale 2015 r. Na wzrost kosztów w II kwartale 2016 r. wpływ miał odnotowany wzrost zużycia materiałów i energii oraz usług obcych przy jednoczesnym spadku amortyzacji i świadczeń na rzecz pracowników.

Wartość amortyzacji spadła o 9,3% (do 84.308 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych (w związku z dokonaniem w IV kwartale 2015 roku odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydłużeniem okresu użytkowania niektórych składników majątku co przełożyło się na zmniejszenie podstawy amortyzacji), jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna (wzrost wydobycia r/r).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do II kwartału 2015 r. o 21,4% (+18.532 tys. zł) i wyniosła 105.186 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła wartość zużytych materiałów – szczegółowa analiza grup materiałów wskazuje na zwiększone zużycie elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej (w II kwartale 2016 r. wykonano 5,6 km chodników wobec 4,9 km w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 14,3%), przy spadku zużycia części eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń. Wartość zakupionej energii (rozumianej jako suma energii elektrycznej i ciepłej, wody pitnej i przemysłowej oraz gazu) wzrosła za sprawą większego zużycia energii elektrycznej (wzrost wydobycia), przy niższej jednostkowej cenie jej zakupu.

Wartość usług obcych w trakcie II kwartału 2016 r. w stosunku do II kwartału 2015 r. wzrosła z 79.405 tys. zł do 95.745 tys. zł (+20,6%). W analizowanym okresie wzrosła wartość usług za prace sobotnio-niedzielne (w 2016 r. było więcej sobót z realizowanym wydobyciem), prac pomocniczych oraz usług wiertniczo-górniczych. W analizowanym okresie jednocześnie spadła wartość usług transportowych ze względu na mniejszą sprzedaż węgla do tych odbiorców, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu.

W 2016 r. w stosunku do 2015 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 3.136 tys. zł. W II kwartale 2016 spadło średnie zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu 2015 r., jednocześnie w 2016 r. utworzono odpis na ZFŚS w wysokości 6.500 tys. zł (w 2015 r. taki odpis utworzony był w III kwartale).



Koszty według rodzaju

Wartość podatków i opłat nieznacznie spadła w II kwartale 2016 r. do 7.324 tys. zł z 7.466 tys. zł w I kwartale 2015 r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej (w związku ze wzrostem wydobycia) przy spadku wartości wpłat na PFRON.

Wartość pozostałych kosztów w II kwartale 2016 r. wzrosła z 853 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego) do 5.391 tys. zł – głównie za sprawą ubezpieczenia majątkowego i wynika z ujęcia w II kwartale 2016 r. kosztu polis ubezpieczenia majątku za okres 6 miesięcy tj. od VI do XI 2016 roku, podczas gdy w roku ubiegłym koszt polis ubezpieczeniowych za pełne 12 miesięcy był ujęty w I kwartale 2015 r.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za II kwartał 2016 r. wyniósł 424.680 tys. zł. Jest on wyższy o 17,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 17,0% r/r).

IH 2016

W I półroczu 2016 r. LW BOGDANKA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 849.624 tys. zł (+25.082 tys. zł r/r.), tj. o 3,0% wyższe niż w I półroczu 2015 r. Na wzrost kosztów w I półroczu 2016 r. wpływ miał odnotowany wzrost wartości usług obcych, zużycia materiałów i energii oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Wartość amortyzacji spadła o 6,2% (do 176.218 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych (w związku z dokonaniem w IV kwartale 2015 roku odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydłużeniem okresu użytkowania niektórych składników majątku co przełożyło się na zmniejszenie podstawy amortyzacji), jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna (wzrost wydobycia r/r).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do I półroczu 2015 r. o 9,2% (+17.729 tys. zł) i wyniosła 211.021 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła wartość zużytych materiałów – szczegółowa analiza grup materiałów wskazuje na zwiększone zużycie elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej (w I półroczu 2016 r. wykonano 12,1 km chodników wobec 10,2 km w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 18,6%), przy spadku zużycia części eksploatacyjnych do maszyn i urządzeń. Wartość zakupionej energii (rozumianej jako suma energii elektrycznej i ciepłej, wody pitnej i przemysłowej oraz gazu) wzrosła za sprawą większego zużycia energii elektrycznej (wzrost wydobycia), przy niższej jednostkowej cenie jej zakupu.

Wartość usług obcych w trakcie I półroczu 2016 r. w stosunku do I półroczu 2015 r. wzrosła z 169.140 tys. zł do 189.898 tys. zł (+12,3%). W analizowanym okresie wzrosła wartość usług za prace sobotnio-niedzielne (w 2016 roku było więcej sobót z realizowanym wydobyciem), prac pomocniczych oraz usług wiertniczo-górnictwowych. W analizowanym okresie jednocześnie spadła wartość usług transportowych ze względu na mniejszą sprzedaż węgla do tych odbiorców, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu.

W 2016 roku w stosunku do 2015 roku wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 4.573 tys. zł. W I półroczu 2016 spadło średnie zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu 2015 r., jednocześnie w 2016 roku została wypłacona dodatkowa nagroda roczna dla pracowników (w IV kwartale 2015 roku była utworzona na ten cel rezerwa, która teraz została rozwiązana) oraz utworzono odpis na ZFŚS w wysokości 6.500 tys. zł (w 2015 roku taki odpis utworzony był w III kwartale).

Wartość podatków i opłat nieznacznie wzrosła w I półroczu 2016 r. do 17.967 tys. zł z 17.149 tys. zł w I półroczu 2015 r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej (w związku ze wzrostem wydobycia) oraz podatku od nieruchomości.

Wartość pozostałych kosztów spadła z 15.987 tys. zł (I półrocze 2015 r.) do 9.404 tys. zł (I półrocze 2016 r.) – głównie za sprawą ubezpieczenia majątkowego (spadek ten wynika po części z ujęcia w I półroczu 2016 roku kosztu polis ubezpieczenia jedynie za 11 miesięcy wobec 12 miesięcy w analogicznym okresie roku ubiegłego, jak również ze spadku o ok. 1/3 stawek ubezpieczeniowych dla majątku podziemnego).

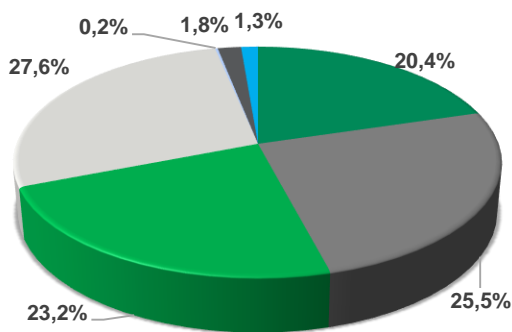
| [tys. zł] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Produkcja netto [tys. t] | 1 901 | 1 950 | 2,6% | 3 891 | 4 285 | 10,1% |
| Sprzedaż [tys. t] | 1 876 | 2 195 | 17,0% | 3 821 | 4 379 | 14,6% |
| Amortyzacja | 92 939 | 84 308 | -9,3% | 187 902 | 176 218 | -6,2% |
| Zużycie materiałów i energii | 86 654 | 105 186 | 21,4% | 193 292 | 211 021 | 9,2% |
| Usługi obce | 79 405 | 95 745 | 20,6% | 169 140 | 189 898 | 12,3% |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 116 759 | 113 623 | -2,7% | 236 953 | 241 526 | 1,9% |
| Koszty reprezentacji i reklamy | 1 958 | 860 | -56,1% | 4 119 | 3 590 | -12,8% |
| Podatki i opłaty | 7 466 | 7 324 | -1,9% | 17 149 | 17 967 | 4,8% |
| Pozostałe koszty | 853 | 5 391 | 532,0% | 15 987 | 9 404 | -41,2% |
| Razem koszty rodzajowe | 386 034 | 412 437 | 6,8% | 824 542 | 849 624 | 3,0% |
| Koszt wytw. świadczeń na własne potrzeby jednostki | -42 188 | -49 160 | 16,5% | -94 900 | -96 028 | 1,2% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 19 124 | 12 699 | -33,6% | 22 589 | 30 803 | 36,4% |
| Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk | -15 442 | -16 167 | 4,7% | -32 897 | -37 129 | 12,9% |
| Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów | 8 360 | 24 087 | 188,1% | 26 879 | 2 159 | -92,0% |
| Całkowite koszty produkcji | 355 888 | 383 896 | 7,9% | 746 213 | 749 429 | 0,4% |
| Zmiana stanu produktów | 2 118 | 37 829 | 1686,1% | -7 494 | 12 923 | -272,4% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 138 | 2 955 | -5,8% | 5 469 | 6 041 | 10,5% |
| Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym: | 361 144 | 424 680 | 17,6% | 744 188 | 768 393 | 3,3% |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 329 254 | 399 023 | 21,2% | 679 765 | 712 562 | 4,8% |
| Koszty sprzedaży | 9 395 | 8 508 | -9,4% | 18 800 | 18 359 | -2,3% |
| Koszty administracyjne | 22 495 | 17 149 | -23,8% | 45 623 | 37 472 | -17,9% |

Koszty LW Bogdanka SA

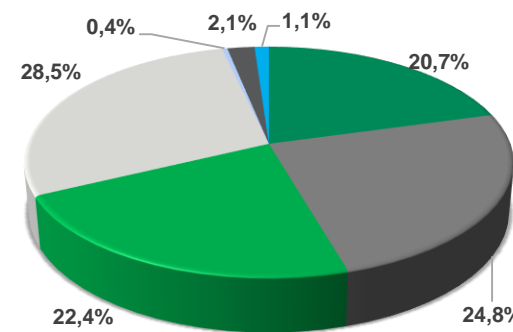
Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za I półrocze 2016 r. wyniósł 768.393 tys. zł. Jest on wyższy o 3,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 14,6% r/r).

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. W II kwartale 2016 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) zwiększył się udział zużycia materiałów i energii (do 25,5%) oraz usług obcych (do 23,2%) jednocześnie spadł udział kosztu świadczeń na rzecz pracowników (do 27,6%) oraz amortyzacji (20,4%). Koszty świadczeń na rzecz pracowników, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii stanowiły w okresie 1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016 r. prawie 76% kosztów, podczas gdy w porównywanym okresie 2015 r. było to niecałe 73% całkowitych kosztów prostych Spółki.

Struktura kosztów rodzajowych IIQ 2016



Struktura kosztów rodzajowych IH 2016



- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Świadczenia na rzecz pracowników
- Koszty reprezentacji i reklamy
- Podatki i opłaty
- Pozostałe koszty

- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Świadczenia na rzecz pracowników
- Koszty reprezentacji i reklamy
- Podatki i opłaty
- Pozostałe koszty

W I półroczu 2016 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), podobnie jak w samym II kwartale, zwiększył się udział zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, jednocześnie spadł udział kosztu świadczeń na rzecz pracowników oraz amortyzacji.

Koszty wg układu kalkulacyjnego

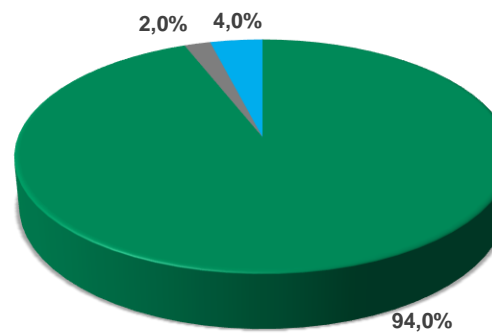
Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w II kwartale 2016 r. wyniósł 424.680 tys. zł i był wyższy o 17,6% (63.536 tys. zł) od kosztu poniesionego w II kwartale 2015 r. -

wzrost r/r. wynika przede wszystkim z wyższych kosztów rodzajowych LWB, z salda rezerw i innych korekt prezentacyjnych oraz faktu, iż w 2016 r. produkcja o wartości 37.829 tys. zł trafiła z zapasu do sprzedaży (dla porównania w 2015 roku upłynniono zapasy o wartości 2.118 tys. zł). Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w I półroczu 2016 r. wyniósł 768.393 tys. zł i był wyższy o 3,3% (24.205 tys. zł) od kosztu poniesionego w I półroczu 2015 r. - wzrost r/r. wynika przede wszystkim z wyższych kosztów rodzajowych LWB, z dodatniego salda rozliczeń międzyokresowych, ujemnego salda rezerw i innych korekt prezentacyjnych oraz faktu, iż w 2016 r. produkcja o wartości 12.923 tys. zł trafiła z zapasu do sprzedaży (dla porównania w 2015 r. zwiększono zapasy o 7.494 tys. zł).

Koszty według układu kalkulacyjnego

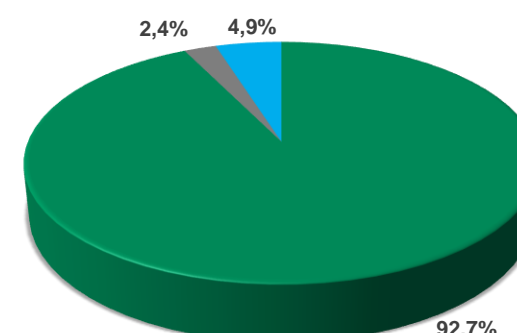
| [tys. zł] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Produkcja netto [tys. t] | 1 901 | 1 950 | 2,6% | 3 891 | 4 285 | 10,1% |
| Sprzedaż [tys. t] | 1 876 | 2 195 | 17,0% | 3 821 | 4 379 | 14,6% |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 329 254 | 399 023 | 21,2% | 679 765 | 712 562 | 4,8% |
| Koszty sprzedaży | 9 395 | 8 508 | -9,4% | 18 800 | 18 359 | -2,3% |
| Koszty administracyjne | 22 495 | 17 149 | -23,8% | 45 623 | 37 472 | -17,9% |
| Koszt własny produkcji sprzedanej | 361 144 | 424 680 | 17,6% | 744 188 | 768 393 | 3,3% |

Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego IIQ 2016



- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- Koszty sprzedaży
- Koszty administracyjne

Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego IH 2016



- Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów
- Koszty sprzedaży
- Koszty administracyjne

Rezerwy

Rezerwy w GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe

| (tys. zł) | 30.06.2015 | 31.12.2015 | 30.06.2016 | Zmiana IIQ2016/ IIQ2015 | Zmiana IIQ2016/ IVQ2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rezerwy pracownicze | 245 260 | 251 537 | 260 767 | 6,3% | 3,7% |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 25 390 | 23 881 | 28 100 | 10,7% | 17,7% |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację | 112 784 | 130 179 | 123 385 | 9,4% | -5,2% |
| Szkody górnicze | 7 907 | 8 497 | 8 145 | 3,0% | -4,1% |
| Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej | 18 066 | 18 727 | 19 383 | 7,3% | 3,5% |
| Pozostałe | 25 635 | 29 907 | 12 230 | -52,3% | -59,1% |
| RAZEM | 435 042 | 462 728 | 452 010 | 3,9% | -2,3% |

Stan całkowitych rezerw na 30.06.2016 r. wyniósł 452.010 tys. zł, co oznacza spadek o 2,3% w stosunku do wartości na koniec roku 2015 i wzrost o 3,9% w stosunku do wartości na 30.06.2015 r. W stosunku do 31.12.2015 r. rezerwy pracownicze wzrosły o 3,7% i na 30.06.2016 r. wynosiły 260.767 tys. zł – w związku z dokonaną aktualizacją wyceny rezerw wzrosła wartość rezerwy na deputat węglowy, jubileusze oraz rezerwy emerytalno-rentowe. Jednocześnie spadła rezerwa na wzrost funduszu wynagrodzeń.

Zmiana Stanu Rezerw

| (tys. zł) | Zmiana IIQ 2015 | Zmiana IIQ 2016 | Zmiana | Zmiana IH 2015 | Zmiana IH 2016 | Zmiana |
|---|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------|
| Rezerwy pracownicze | -6 848 | 15 494 | - | 18 536 | 9 230 | -50,2% |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 2 703 | 2 125 | -21,4% | 2 132 | 4 219 | 97,9% |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację | -7 143 | -7 627 | 6,8% | -10 801 | -6 794 | -37,1% |
| Szkody górnicze | -586 | -252 | -57,0% | -1 248 | -352 | -71,8% |
| Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej | 326 | 328 | 0,6% | 2 165 | 656 | -69,7% |
| Pozostałe | -1 899 | -19 074 | 904,4% | 340 | -17 677 | - |
| RAZEM | -13 447 | -9 006 | -33,0% | 11 124 | -10 718 | - |

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

| (tys. zł) | Zmiana rezerw w IIQ 2016 | W tym: | | | | |
|---|--------------------------|--|--|---|--|--|
| | | Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA) | Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki | Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT | Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach | Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy |
| Rezerwy pracownicze | 15 494 | 27 383 | 1 456 | - | -6 971 | -6 374 |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 2 125 | 2 125 | - | - | - | - |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację | -7 627 | 460 | 871 | -8 958 | - | - |
| Szkody górnicze | -252 | - | - | - | - | -252 |
| Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej | 328 | - | 328 | - | - | - |
| Pozostałe | -19 074 | -9 769 | -6 379 | - | - | -2 926 |
| RAZEM | -9 006 | 20 199 | -3 724 | -8 958 | -6 971 | -9 552 |

| (tys. zł) | Zmiana rezerw w IH 2016 | W tym: | | | | |
|---|-------------------------|--|--|---|--|--|
| | | Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA) | Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki | Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT | Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach | Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy |
| Rezerwy pracownicze | 9 230 | 27 601 | 2 911 | - | 9 637 | -30 919 |
| Rezerwa na podatek od nieruchomości | 4 219 | 4 219 | - | - | - | - |
| Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację | -6 794 | 1 064 | 1 742 | -9 600 | - | - |
| Szkody górnicze | -352 | - | - | - | - | -352 |
| Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej | 656 | - | 656 | - | - | - |
| Pozostałe | -17 677 | -8 587 | -6 092 | - | - | -2 998 |
| RAZEM | -10 718 | 24 297 | -783 | -9 600 | 9 637 | -34 269 |

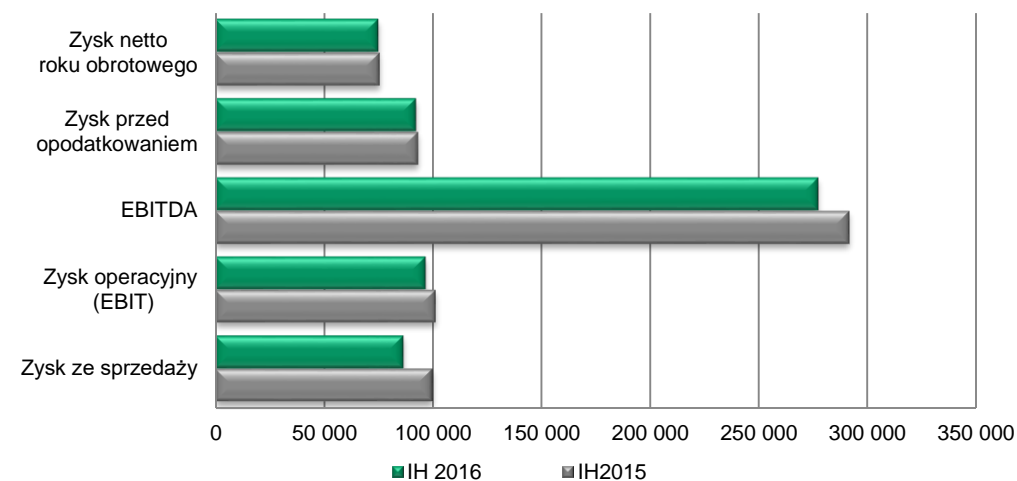
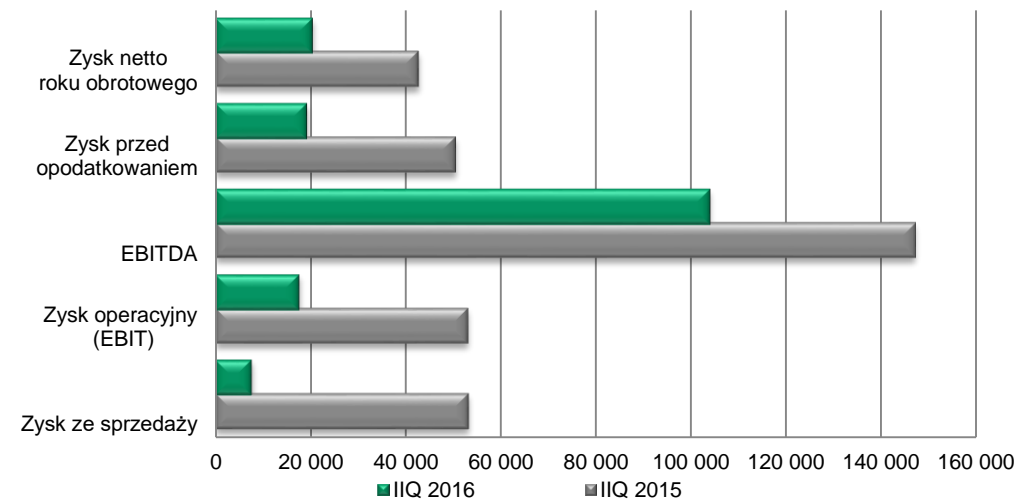
Podstawowe wyniki finansowe

Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

| [tys. zł) | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 415 281 | 428 376 | 3,2% | 843 560 | 848 945 | 0,6% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne | 361 988 | 420 654 | 16,2% | 743 813 | 762 607 | 2,5% |
| Zysk ze sprzedaży | 53 293 | 7 722 | -85,5% | 99 747 | 86 338 | -13,4% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 12,8% | 1,8% | -11,0 p.p. | 11,8% | 10,2% | -1,6 p.p. |
| Pozostałe przychody | 198 | 11 679 | 5 798,5% | 2 016 | 12 738 | 531,8% |
| Pozostałe koszty | 115 | 825 | 617,4% | 383 | 1 408 | 267,6% |
| Zysk operacyjny netto | 53 376 | 18 576 | -65,2% | 101 380 | 97 668 | -3,7% |
| Pozostałe zyski/straty netto | -208 | -896 | 330,8% | -60 | -1 103 | 1738,3% |
| Zysk operacyjny (EBIT) | 53 168 | 17 680 | -66,7% | 101 320 | 96 565 | -4,7% |
| Rentowność EBIT | 12,8% | 4,1% | -8,7 p.p. | 12,0% | 11,4% | -0,6 p.p. |
| EBITDA | 147 392 | 104 034 | -29,4% | 291 787 | 277 379 | -4,9% |
| Rentowność EBITDA | 35,5% | 24,3% | -11,2 p.p. | 34,6% | 32,7% | -1,9 p.p. |
| Przychody finansowe | 1 756 | 8 655 | 392,9% | 3 262 | 10 270 | 214,8% |
| Koszty finansowe | 4 322 | 7 039 | 62,9% | 11 370 | 14 710 | 29,4% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 50 602 | 19 296 | -61,9% | 93 212 | 92 125 | -1,2% |
| Rentowność zysku przed opodatkowaniem | 12,2% | 4,5% | -7,7 p.p. | 11,0% | 10,9% | -0,1 p.p. |
| Podatek dochodowy | 7 794 | -1 212 | -115,6% | 17 714 | 17 171 | -3,1% |
| Zysk netto roku obrotowego | 42 808 | 20 508 | -52,1% | 75 498 | 74 954 | -0,7% |
| Rentowność netto | 10,3% | 4,8% | -5,5 p.p. | 8,9% | 8,8% | -0,1 p.p. |

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy





Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za II kwartał 2016 r. wzrosła o 3,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 428.376 tys. zł.

W okresie styczeń - czerwiec 2016 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 848.945 tys. zł wobec 843.560 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W II kwartale 2016 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wzrosły o 16,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 420.654 tys. zł. W pierwszym półroczu 2016 r. omawiane koszty wzrosły r/r. o 2,5%.

Zysk ze sprzedaży

W II kwartale 2016 r. zysk ze sprzedaży spadł o 85,5% w stosunku do II kwartału 2015 r. Grupa wygenerowała zysk, który wyniósł 7.722 tys. zł. Zysk ze sprzedaży za I półrocze 2016 r. w wysokości 86.338 tys. zł, jest niższy od wyniku za I półrocze 2015 r. o 13,4%.

Pozostałe przychody

W II kwartale 2016 r. pozostałe przychody wyniosły 11.679 tys. zł wobec 198 tys. zł rok wcześniej. Wzrost wynika z rozwiązaniem rezerwy na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla Jednostki Dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego.

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski netto/straty netto

W II kwartale 2016 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 825 tys. zł (wobec 115 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.). W 2016 r. Grupa przekazała wyższe odszkodowania i darowizny. W okresie styczeń – czerwiec 2016 straty netto wyniosły 1.103 tys. zł wobec uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego pozostałych strat netto w wysokości 60 tys. zł.

EBIT

Wynik operacyjny w II kwartale 2016 r. wyniósł 17.680 tys. zł i był niższy o 66,7% w stosunku do II kwartału 2015 r. Rentowność EBIT wyniosła w II kwartale 2016 r. 4,1%, tj. o 8,7 p.p. mniej aniżeli w II kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za I półrocze 2016 r. jest niższa o 0,6 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. i wyniosła 11,4%.

EBITDA

Wynik EBITDA w II kwartale 2016 r. spadł o 29,4% w stosunku do II kwartału 2015 r. i wyniósł 104.034 tys. zł. Rentowność EBITDA w II kwartale 2016 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2015 r. i wyniosła 24,3%.

W I półroczu 2016 r. wynik EBITDA wyniósł 277.379 tys. zł, Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 32,7%, tj. o 1,9 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2015 r. (podczas gdy EBITDA spadła w analizowanym okresie o 4,9%).

Przychody finansowe

Przychody finansowe w II kwartale 2016 r. wyniosły 8.655 tys. zł. W stosunku do II kwartału 2015 r. nastąpił wzrost o 392,9%. Za zmianę odpowiada rozwiązanie rezerwy na odsetki od roszczeń firmy Budimex, oraz wyższe przychody odsetkowe z lokat w związku z wyższym średnim poziomem gotówki dyspozycyjnej dostępnej w ramach GK LWB.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za II kwartał 2016 r. były wyższe o 62,9% od kosztów analogicznego okresu 2015 r. i wyniosły 7.039 tys. zł. W analizowanym okresie spadła średnia wartość zadłużenia oprocentowanego, zmieniła się jednak znacznie proporcja alokacji odsetek (do kosztów finansowych okresu i dotyczących nakładów na środki trwałe w budowie). Koszty finansowe za 6 miesięcy 2016 r. wyniosły 14.710 tys. zł wobec 11.370 tys. zł w 2015 r. (wzrost o 29,4%).

Na 30.06.2016 całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 624.846 tys. zł, w tym Jednostki Dominującej 600.040 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W II kwartale 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 19.296 tys. zł wobec zysku 50.602 w II kwartale 2015 r. (-61,9%). Zysk przed opodatkowaniem za I półrocze 2016 r. wyniósł 92.125 tys. zł wobec 93.212 tys. zł dla analogicznego okresu 2015 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W II kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła zysk netto niższy o 52,1% aniżeli w II kwartale 2015 r. – wynik netto wyniósł 20.508 tys. zł (2016) wobec 42.808 tys. zł (2015). Zysk netto za I półrocze 2016 r. wyniósł 74.954 tys. zł wobec 75.498 tys. zł (spadek o 0,7%).

Zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł w analizowanym okresie 20.357 tys. zł wobec 42.822 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Bilans

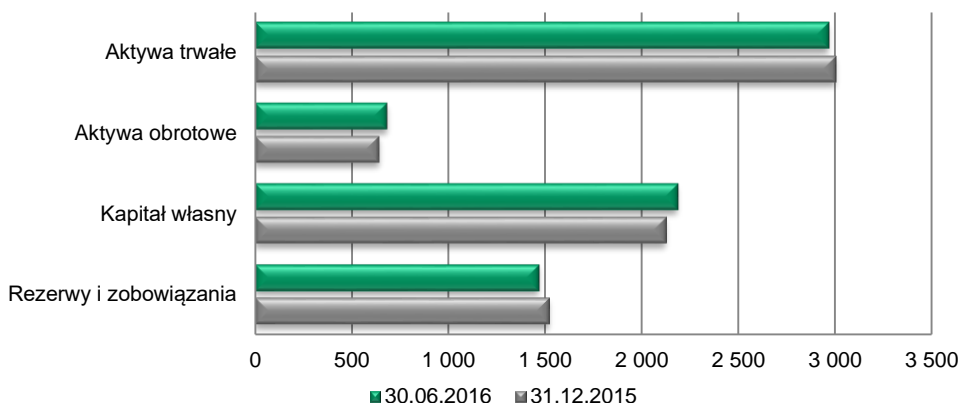
Bilans

Wybrane informacje finansowe

| [tys. zł] | 31.12.2015 | 30.06.2016 | Zmiana |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Suma aktywów | 3 644 024 | 3 651 410 | 0,2% |
| Rentowność aktywów (ROA) | -7,0% | -7,7% | -0,7 p.p. |
| Aktywa trwałe | 3 003 073 | 2 968 288 | -1,2% |
| Aktywa obrotowe | 640 951 | 683 122 | 6,6% |
| Kapitał własny | 2 122 622 | 2 183 857 | 2,9% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)* | -12,0% | -13,0% | -1,0 p.p. |
| Rezerwy i zobowiązania | 1 521 402 | 1 467 553 | -3,5% |

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie 4 kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 30.06.2016 + stan na 31.12.2015)/2. W IV kwartale 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych, co przełożyło się na ujemny wynik Jednostki Dominującej i GK LW Bogdanka

Analiza śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (mln zł)



Aktywa

Suma bilansowa na 30.06.2016 r. wzrosła do kwoty 3.651.410 tys. zł (tj. o 7.386 tys. zł) w stosunku do wartości na 31.12.2015 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 34.785 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 42.171 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów spadła o 17,9%, należności handlowe oraz pozostałe należności spadły o 4,7%, natomiast środki pieniężne wzrosły o 27,8%. Na 30.06.2016 r. rentowność aktywów (ROA) spadła o 0,7 p.p. w stosunku do 31.12.2015 r. i wyniosła na dzień bilansowy -7,7% (w wyliczeniach na 30.06.2016 r. uwzględniono wynik netto GK LWB na ostatnie 4 kwartały, tj. okres 01.07.2015 – 30.06.2016).



Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 2,9%. Jest to głównie rezultatem dopisania do kapitałów własnych całkowitych dochodów netto za 6 miesięcy 2016 r. Rezerwy i zobowiązania spadły o 3,5% w stosunku do wartości na 31.12.2015 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1,4% (wzrosły zobowiązania handlowe), natomiast zobowiązania długoterminowe spadły o 5,3% (m.in. rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia, oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji). Na 30.06.2016 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 1 p.p. w stosunku do końca 2015 r. Wartość wskaźnika na dzień 30.06.2016 r. wynosiła -13,0% wobec -12,0% na 31.12.2015 r.

Przepływy pieniężne

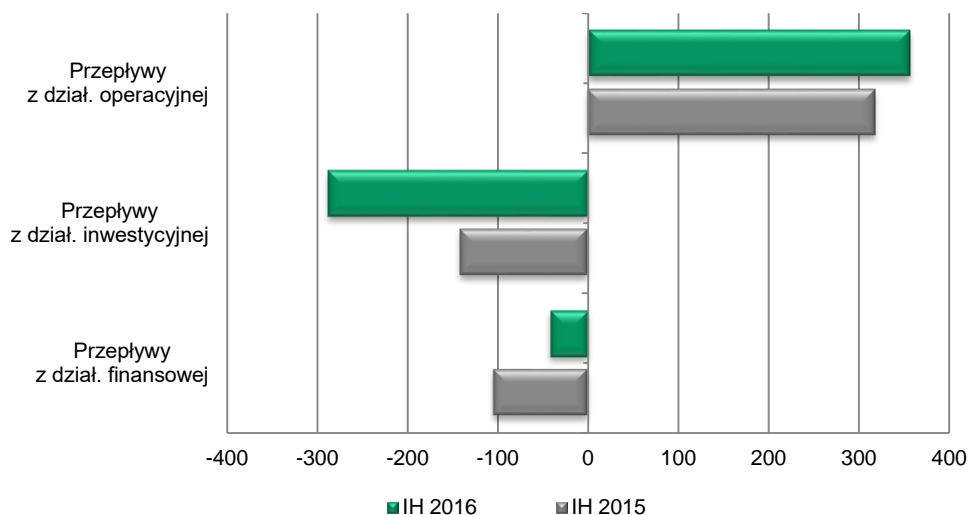
Przepływy pieniężne

Roczne skonsolidowane przepływy pieniężne

| [tys. zł] | IIQ 2015 | IIQ 2016 | Zmiana | IH 2015 | IH 2016 | Zmiana |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Przepływy z dział. operacyjnej | 184 754 | 159 100 | -13,9% | 356 835 | 317 885 | -10,9% |
| Przepływy z dział. inwestycyjnej | -158 966 | -71 981 | -54,7% | -288 171 | -141 355 | -50,9% |
| CFFO* | 25 788 | 87 119 | 237,8% | 68 664 | 176 530 | 157,1% |
| Przepływy z dział. finansowej | -78 966 | -104 407 | 32,2% | -41 609 | -103 738 | 149,3% |

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln zł)



W II kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła niższe o 13,9% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w II kwartale 2015 r. – w okresie kwiecień – czerwiec 2016 r. wyniosły one 159.100 tys. zł wobec 184.754 tys. zł rok wcześniej. W całym I półroczu Grupa wygenerowała 317.885 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-10,9% r/r.). Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w II kwartale 2016 r. o 54,7% (do 71.981 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. Narastająco za 6 miesięcy 2016 roku przepływy inwestycyjne były mniejsze o 50,9% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 141.355 tys. zł. W okresie kwiecień - czerwiec 2016 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości -104.407 tys. zł (spłacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 3.648 tys. zł, a także nastąpił wykup obligacji o wartości 100.000 tys. zł). W okresie 1.04.2015 – 30.06.2015 Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości -78.966 tys. zł (spłacono kredyty i pożyczki o wartości 76.912 tys. zł oraz zapłacono odsetki w wysokości 2.054 tys. zł).



Zadłużenie oraz struktura finansowania

Wskaźniki zadłużenia

| [tys. zł] | 31.12.2015 | 30.06.2016 | Zmiana |
|---|------------|------------|-----------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 41,8% | 40,2% | -1,6 p.p. |
| Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA | 1,42 | 1,32 | -7,0% |
| Wskaźnik dług netto/EBITDA* | 0,67 | 0,43 | -35,8% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 71,7% | 67,2% | -4,5 p.p. |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi | 103,6% | 105,1% | 1,5 p.p. |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 11,1% | 11,2% | 0,1 p.p. |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 30,7% | 29,0% | -1,7 p.p. |

*Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30.06.2016 r. spadł o 1,6 p.p w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. i wyniósł 40,2% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy. Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 30.06.2016 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Grupy, aby zapewnić płynność i poziom gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec II kwartału 2016 r. spadł o 7,0% i wynosił 1,32. Porównując dane wg stanu na 30.06.2016 r. wobec 31.12.2015 r. spadł jednocześnie poziom długu jak i wartość EBITDA.

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko-

i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z 0,67 na 31 grudnia 2015 do 0,43 na 30 czerwca 2016. Wartość długu netto spadła o ok. 169 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 14 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie 4 kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 30.06.2016 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. o 4,5 p.p. i wyniósł 67,2% - zobowiązania spadły o ok. 54 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 61 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 105,1% (na 30.06.2016 r.) wobec 103,6% (na 31.12.2015 r.) - w analizowanym okresie wartość aktywów trwałych spadła o 35 mln zł, natomiast kapitały stałe (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) wzrosły o 8,5 mln zł.



Wskaźniki płynności

| [dni] | 31.12.2015 | 30.06.2016 | Zmiana |
|-----------------------------|------------|------------|--------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 2,0 | 2,0 | 0,0% |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,7 | 1,8 | 5,9% |

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem wskaźniki płynności Grupy utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań.



Cykle rotacji należności i zobowiązań

Cykle rotacji

| [tys. zł] | | 31.12.2015 | 30.06.2016 | Zmiana |
|------------------------------|---|------------|------------|--------|
| 1. Cykl rotacji zapasów | <u>średni stan zapasów</u> koszty sprzedanych tow, prod i mat | 21 | 24 | 14,3% |
| 2. Cykl rotacji należności* | <u>średni stan należności</u> przychody ze sprzedaży | 52 | 50 | -3,8% |
| 3. Cykl rotacji zobowiązań** | <u>średni stan zobowiązań</u> koszty sprzedanych tow., prod. i mat. | 64 | 73 | 14,1% |
| 4. Cykl operacyjny | 1+2 | 73 | 74 | 1,4% |
| 5. Cykl konwersji gotówki | 4-3 | 9 | 1 | -88,9% |

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 74 dni wobec 73 dni wg stanu na 31.12.2015 r. Średnio o 1 dzień wydłużył się okres upływniania majątku obrotowego Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 30.06.2016 r. 1 dzień (wg stanu na 31.12.2015 r. 9 dni).

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 30.06.2016 r. wzrósł w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. do 24 dni, co jest głównie efektem spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 50 dni (wg stanu na 30.06.2016 r.) wobec 52 dni (wg stanu na 31.12.2015 r.). Za spadek wartości wskaźnika odpowiada niższy średni poziom należności.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 9 dni do 73 dni w stosunku do wartości na koniec 2015 r. W analizowanym okresie grupa posiadała niższy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK LW Bogdanka w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W I półroczu 2016 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

Informacja o podmiotach GK LW Bogdanka objętych konsolidacją

Jednostki Zależne: Łęczyńska Energetyka sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o. oraz MR Bogdanka sp. z o.o. zostały włączone do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za pierwsze półrocze 2016 r. metodą konsolidacji pełnej.

Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec czerwca b.r. wyniosła 436.189 tys. zł, z czego środki w kwocie 410.162 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej. Z kwoty 436.189 tys. zł:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 101.360 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 334.829 tys. zł

Kwota 101.360 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej).

Kwota 334.829 tys. zł obejmuje środki pieniężne (dostępna gotówka) utrzymywane na krótko i średnioterminowych lokatach bankowych (w tym overnight) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków. Zgodnie z przyjętą Strategią, Jednostka Dominująca utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 308.802 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 26.027 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki).





Informacja o instrumentach finansowych i obligacjach

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na 30 czerwca 2016 r. Jednostka Dominująca nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

LW Bogdanka SA posiada dwa programy emisji obligacji.

W ramach pierwszej Umowy Programowej zawartej 23 września 2013 r. z Bankiem Pekao SA, LW Bogdanka SA wyemitowała obligacje o łącznej wartości 300.000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Terminy wymagalności wykupu obligacji w wysokości:

- 75.000 tys. zł - 30 marca 2018 r.
- 75.000 tys. zł - 30 czerwca 2018 r.
- 75.000 tys. zł - 30 września 2018 r.
- 75.000 tys. zł - 30 grudnia 2018 r.

Druga Umowa Programowa została zawarta 30 czerwca 2014 r. z Bankiem Pekao SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego do maksymalnej kwoty 600.000 tys. zł (dwie Transze Nr 1 i Nr 2, obie po 300.000 tys. zł), a następnie 27 czerwca 2016 r. zmieniona aneksem, w ramach którego dokonano zgodnie z Umową wykupu obligacji Serii LWB02B300616 o łącznej wartości 100.000 tys. zł. Wykup Serii LWB01B300616 o łącznej wartości 300.000 tys. zł został dokonany poprzez rolowanie tj. emisję nowej Serii LWB01C300617 o łącznej wartości 300.000 tys. zł. Okres Dostępności dla Transzy II zakończył się 30 maja 2016 r. Termin wykupu obligacji Serii LWB01C300617 o łącznej wartości

300.000 tys. zł przypada na 30 czerwca 2017 roku. Należy dodać, że zgodnie z Umową, Spółka ma możliwość emitowania kolejnych serii obligacji w ramach danej transzy na refinansowanie poprzedniej emisji. Okres Obowiązywania Programu kończy się 31 grudnia 2019 r. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Na 30 czerwca 2016 r. w ramach dwóch powyższych umów wyemitowano obligacje o łącznej wartości 600.000 tys. zł.

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

Zgodnie z treścią Umów Programowych dotyczących emisji obligacji, cel emisji oznacza zrefinansowanie istniejącego zadłużenia, finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Emitenta (przy czym nie stanowi on celu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem niniejszych wpływów został przedstawiony na str. 9 Sprawozdania.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych pozostanie zgodna z przyjętą Strategią, tzn. będą one finansowane kapitałami własnymi oraz posiadanym długiem (kredyt i obligacje). Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, GK LW Bogdanka nie widzi zagrożenia co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego, jednakże wskazuje na ryzyko, iż koszty jego pozyskania i obsługi mogą być wyższe od obecnie ponoszonych.

Stanowisko Zarządu LW Bogdanka SA odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 r.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu LW Bogdanka SA z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 r. LW Bogdanka SA ani jednostki od niej zależne nie były stronami w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących:

- zobowiązań albo wierzytelności LW Bogdanka SA lub Jednostki Zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych LW Bogdanka SA
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych LW Bogdanka SA.

Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe LW Bogdanka SA oraz śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe GK LW Bogdanka za pierwsze półrocze 2016 r. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego. Więcej na ten temat w nocie nr 2 str. 10 Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka.

| Data podpisania umowy | Wartość nabytych obligacji [mln zł] | Pozostała wartość obligacji do nabycia [mln zł] | Pozostała wartość do spłaty [mln zł] |
|-----------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| 23 września 2013 | 300 | 0 | 300 |
| 30 czerwca 2014 | 300 | 0 | 300 |

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Jednostka Dominująca w 2016 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową.

Spółka rozpoczęła proces pozyskania nowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym.

| Data początkowa | Data zakończenia | Kredytodawca | Kwota udzielonego kredytu [tys. zł] | Wysokość stopy procentowej | Zadłużenie z tyt. kredytów na 31 grudnia 2015 r. [tys. zł] | Okres spłaty |
|-----------------|------------------|--------------|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|
| 22 maj 2014 r. | 22 maj 2016 r. | mBank SA | 150 000 | WIBOR 1M + marża | 0 | kredyt w rachunku bieżącym |

Informacje o udzielonych pożyczkach

W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiedała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2016 r. GK LW Bogdanka nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

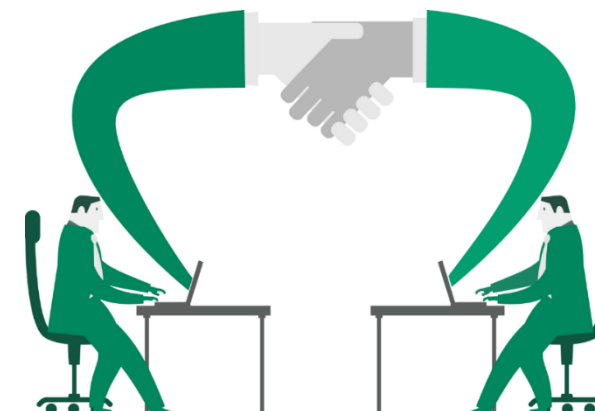
Gwarancje udzielone przez GK LW Bogdanka

W I półroczu 2016 r. GK LW Bogdanka nie udzielała żadnych gwarancji.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Spółek Zależnych

Zgodnie z umową z 9 czerwca 2014 r. Łęczyńskiej Energetyce sp. z o.o. została przyznana pożyczka (w kwocie 26.580 tys. zł) przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie, z przeznaczeniem na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody dla potrzeb istniejącej infrastruktury. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4% w skali rocznej. Wykorzystano 100% przyznanej w/w kwoty pożyczki, a jej spłata następować będzie sukcesywnie do 31 lipca 2024 r.

W 2016 r. Spółki Zależne: EkoTrans Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., MR Bogdanka sp. z o.o. nie udzielały, nie zaciągały ani nie wypowiedały umów dotyczących kredytów i pożyczek.



Gwarancje otrzymane przez GK LW Bogdanka

| Data otrzymania zabezpieczenia | Data obowiązywania zabezpieczenia | Podmiot udzielający zabezpieczenia | Cel zawarcia umowy | Forma zabezpieczenia | Kwota zabezpieczenia udzielona |
|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|----------------------|--------------------------------|
| 20 września 2012 r. | 30 września 2021 r. | Bank PKO BP SA | na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3” | gwarancja bankowa | do 19.000 tys. zł |
| 6 czerwca 2013 r. | 30 września 2021 r. | Bank PKO BP SA | na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3” | gwarancja bankowa | do 1.500 tys. zł |
| 27 październik 2015 r. | 31 styczeń 2018 r. | Bank PEKAO SA | na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o. | gwarancja bankowa | do 50 tys. zł |



4. Akcje i akcjonariat



Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 170.067.950 zł i dzieli się na 34.013.590 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie zostało wprowadzonych 3.208.111 akcji pracowniczych, a 4 lutego 2013 r. 34.754 akcji. Łączna liczba akcji LW Bogdanka SA w obrocie wynosi 34.013.455. Pozostałych 135 akcji na dzień publikacji niniejszego raportu jest akcjami imiennymi.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta odpowiada liczbie akcji i wynosi 34.013.590 głosów.

Obecnie LW Bogdanka SA jest spółką prywatną. W Spółce występuje dominujący akcjonariusz strategiczny. Dominującym akcjonariuszem jest GK Enea, z większościowym pakietem akcji sięgającym do 66 % akcji LW Bogdanka SA (pakiet akcji głównego akcjonariusza wynosi 22.448.834 akcji, co w przeliczeniu na wartość nominalną wynosi 112.244.170 zł). Pozostałymi akcjonariuszami Spółki są głównie inwestorzy instytucjonalni w postaci funduszy emerytalnych.

Akcje własne

LW Bogdanka SA, oraz Spółki Zależne z GK LW Bogdanka nie nabywały w I półroczu 2016 r. akcji własnych Jednostki Dominującej.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

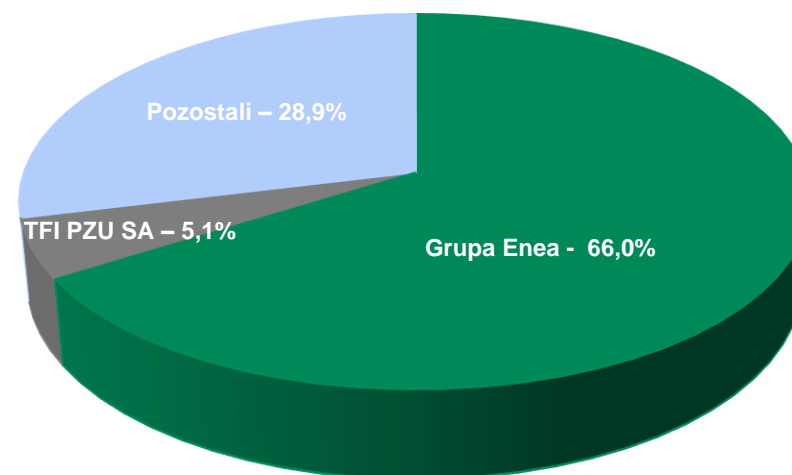
9 sierpnia 2016 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 5% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA. Poza powyższym Spółka nie posiada informacji aby od dnia publikacji Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. wystąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu LW Bogdanka SA na 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 26 sierpnia 2016 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji/ liczba głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------|--------------------------------------|--|
| GK Enea | 22 448 834 | 66,0% |
| TFI PZU SA | 1 750 033 | 5,1% |
| Pozostali | 9 814 723 | 28,9% |
| RAZEM | 34 013 590 | 100,0% |

Akcjonariat LW Bogdanka SA
wg stanu na 30 czerwca 2016 r. oraz na 26 sierpnia 2016 r.



Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Jednostka Dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 czerwca 2009 r. W I półroczu 2016 r. LW Bogdanka SA wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

- WIG - obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- WIG30 – obejmuje 30 największych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW
- mWIG40 - obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, spółka obecna w indeksie od 18 grudnia 2015 r.
- WIG Surowce – tworzą spółki zakwalifikowane do sektora „surowce”
- WIG-Poland - w skład indeksu wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- WIGdiv - swoim portfelem obejmuje do 30 spółek, które w rankingu indeksów (sporządzanym na podstawie Uchwały Nr 871/2013 Zarządu Giełdy z późn. zm.) znalazły się na pozycji nie niższej niż 150 i charakteryzują się najwyższą stopą dywidendy na koniec listopada każdego roku oraz w ostatnich 5 latach obrotowych wypłaciły dywidendę co najmniej trzykrotnie
- Respect Index – Indeks Spółek odpowiedzialnych społecznie

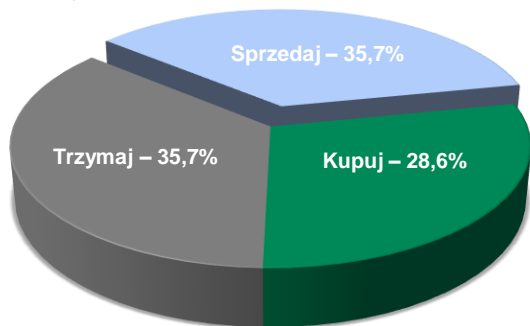
Rekomendacje analityków i notowania akcji

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka SA w 2016 r.

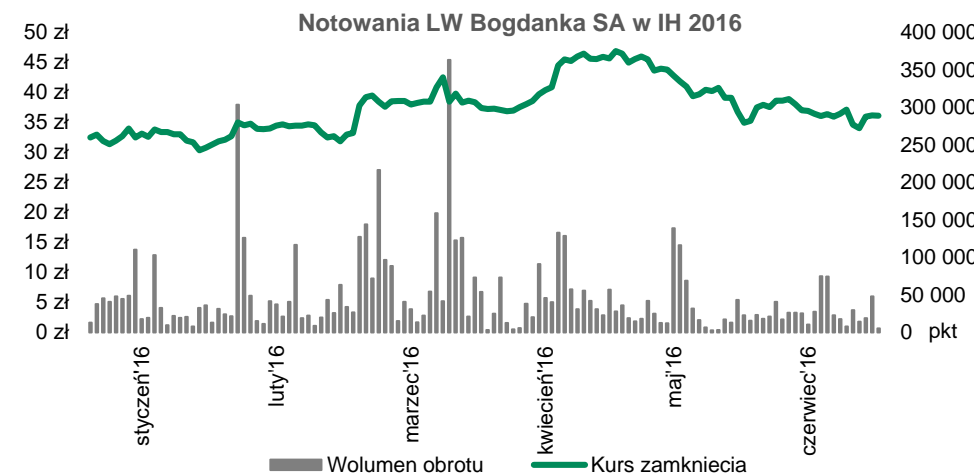
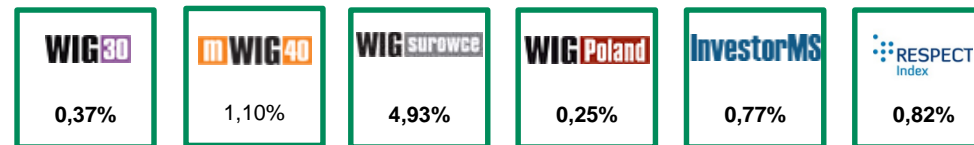
| Data wydania | Institucja | Rekomendacja | Cena docelowa | Cena w dniu wydania |
|--------------|--------------------------|--------------|---------------|---------------------|
| 5 stycznia | BDM DM | Kupuj | 39,80 zł | 32,55 zł |
| 26 stycznia | BZ WBK | Sprzedaj | 16,30 zł | 33,03 zł |
| 2 lutego | Societe Generale | Trzymaj | 34,40 zł | 31,90 zł |
| 31 marca | PEKAO Investment Banking | Trzymaj | 41,70 zł | 38,35 zł |
| 11 kwietnia | PKO BP | Trzymaj | 39,00 zł | 37,00 zł |
| 13 kwietnia | BZ WBK | Sprzedaj | 17,80 zł | 37,60 zł |
| 20 kwietnia | DM Trigon | Kupuj | 49,00 zł | 37,10 zł |
| 20 kwietnia | Haitong Research | Sprzedaj | 35,90 zł | 44,50 zł |
| 5 maja | BOŚ DM | Kupuj | 41,70 zł | 38,35 zł |
| 16 maja | PEKAO Investment Banking | Trzymaj | 61,00 zł | 43,80 zł |
| 23 maja | Societe Generale | Trzymaj | 44,70 zł | 39,70 zł |
| 19 lipca | BOŚ DM | Kupuj | 65,90 zł | 46,00 zł |
| 26 lipca | Haitong Research | Sprzedaj | 38,18 zł | 52,03 zł |
| 3 sierpnia | mBank DM | Sprzedaj | 33,00 zł | 52,00 zł |

W 2016 prawie 65% analityków zalecało „KUPUJ” lub „TRZYMAJ” akcje LW Bogdanka SA

Podział Rekomendacji wystawionych dla LW Bogdanka SA od 1 stycznia 2016 r. do 26 sierpnia 2016 r.



Udział akcji Jednostki Dominującej w indeksach na dzień 26 sierpnia 2016 r.



| Kluczowe dane dotyczące akcji: | IH 2016 |
|--|------------|
| Kurs maksymalny [zł] | 46,90 |
| Kurs minimalny [zł] | 30,39 |
| Kurs ostatni [zł] | 36,14 |
| Kurs średni [zł] | 37,53 |
| Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł] | 1 233,80 |
| Wartość księgowa [mln zł] | 2 183,86 |
| C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto] | 16,46 |
| C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa] | 0,57 |
| Średni wolumen na sesję | 47 742 |
| Ilość akcji w obrocie [szt.] | 34 013 590 |



Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki

Zestawienie stanu posiadania akcji LW Bogdanka SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące LW Bogdanka SA

Łączną liczbę i wartość nominalną akcji LW Bogdanka SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych LW Bogdanka SA, na dzień przekazania Sprawozdania oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących LW Bogdanka SA, przedstawia poniższa tabela:

| ZARZĄD | | | | | |
|----------------------|--|------------------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|
| Imię i nazwisko | Liczba akcji Spółki na dzień 26 sierpnia 2016 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba akcji Spółki na dzień 16 maja 2016 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba udziałów w Spółkach Zależnych |
| Krzysztof Szlaga | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanisław Misterek | 247 | 1 235 | 247 | 1 235 | 0 |
| Adam Partyka | 253 | 1 265 | 253 | 1 265 | 0 |
| Sławomir Karlikowski | 0 | 0 | - | - | 0 |
| Marcin Kapkowski | 0 | 0 | - | - | 0 |

| RADA NADZORCZA | | | | | |
|------------------------|--|------------------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|
| Imię i nazwisko | Liczba akcji Spółki na dzień 26 sierpnia 2016 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba akcji Spółki na dzień 16 maja 2016 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba udziałów w Spółkach Zależnych |
| Szymon Jankowski | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Magdalena Kaczmarek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mirosław Kowalik | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przemysław Krasadomski | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wiesław Piosik | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Michał Stopyra | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| RAZEM | Liczba akcji Spółki na dzień 26 sierpnia 2016 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba akcji Spółki na dzień 16 maja 2016 r. | Wartość nominalna akcji (zł) | Liczba udziałów w Spółkach Zależnych |
|-------|--|------------------------------|--|------------------------------|--------------------------------------|
| | 500 | 2 500 | 500 | 2 500 | 0 |

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w Spółkach Zależnych:

- Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.
- EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o.
- RG Bogdanka sp. z o.o.
- MR Bogdanka sp. z o.o.

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

4 lipca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LW Bogdanka SA w ramach wprowadzenia w Spółce programu Opcji Menadżerskich podjęło uchwałę nr 26 w sprawie emisji do 1.360.540 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.

Poza powyższym programem, Jednostce Dominującej nie są znane umowy oraz zdarzenia, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy.



5. Władze



Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej



Krzysztof Szlaga

Prezes Zarządu

Pan Krzysztof Szlaga posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. W 2001 uzyskał tytuł magistra ekonomii na Akademii Ekonomicznej w Krakowie na Wydziale Finansów i Bankowości oraz tytuł Diplom-Betriebswirt nadany przez University of Applied Sciences w Kiel (Niemcy), na Wydziale Ekonomii. Doświadczenie zawodowe zdobywał w międzynarodowych przedsiębiorstwach, od początku swej kariery koncentrując się na branżach kapitałochłonnych. Od 2001 Pan Krzysztof Szlaga pracował w KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, jako Audit Senior w Dziale Assurance Commercial Clients. W 2004 przeszedł do Ernst & Young Audit sp. z o.o. jako Audit Senior w Dziale Assurance and Business Services. W latach 2005 – 2008 pracował jako Project Manager w Dziale Restrukturyzacji/Doskonałości Operacyjnej i Corporate Finance w Roland Berger Strategy Consultants sp. z o.o. W latach 2008 – 2010 pełnił funkcję Członka Zarządu, Dyrektora ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw w CTL Logistics SA. W okresie 2010 -2012 obejmował stanowisko Dyrektora ds. Zarządzania Łańcuchem Dostaw w spółce Ruch SA. Od 2013 r. związany z LW Bogdanka SA, ostatnio w randze Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji LW Bogdanka SA. Od 1 kwietnia 2016 r. objął w niej funkcję Prezesa Zarządu. Pan Krzysztof Szlaga posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu złożonych procesów restrukturyzacyjnych w przemyśle ciężkim. Pan Krzysztof Szlaga włada biegle językiem niemieckim i angielskim.

Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

Ukończył studia magisterskie na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Studia Podyplomowe w zakresie Standardów europejskich w rachunkowości i finansach na SGH w Warszawie, Studia Podyplomowe w zakresie zamówień publicznych na Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej spółek na WSPiA w Lublinie. Ukończył wiele szkoleń z zakresu zarządzania finansami oraz rachunkowości. Pan Stanisław Misterek jest dyplomowanym Księgowym i posiada tytuł Biegłego Rewidenta. Pan Stanisław Misterek powiązany jest z branżą wydobywczą i energetyczną od trzydziestu siedmiu lat. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 1979, od 1990 pełnił kluczowe funkcje w Grupie Kapitałowej Lubelskiego Węgla Bogdanka. W tym czasie zdobył doświadczenie w zarządzaniu spółką działającą w branży wydobywczej oraz energetycznej, ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania obszarem finansowym przedsiębiorstwa. Od maja 2008 do stycznia 2016 odpowiadał za finanse w Łęczyńskiej Energetyce sp. z o.o. Od 1 kwietnia objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych w LW Bogdanka SA.

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Lubelskiej na kierunku Inżynierskie zastosowanie informatyki oraz Studia podyplomowe na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie na kierunku Rachunkowość i finanse. Ukończył wiele szkoleń z zakresu: audytu, odpowiedzialności i kompetencji kadry zarządzającej, finansów dla menedżerów oraz kursów na członków zarządów i rad nadzorczych spółek. Z Lubelskim Węgłem Bogdanka związany od 1985. Od czerwca 2014 pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Związku Zawodowego NSZZ „Solidarność”. W latach 2007-2014 pełnił funkcję sztygara zmianowego urządzeń elektrycznych pod ziemią. W latach 2006-2012 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA. Od 1 kwietnia objął w niej funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych.

Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

Pan Sławomir Karlikowski jest absolwentem wydziału Górnictwa i Geologii, Akademii Górniczo- Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie gdzie w 1991 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera ze specjalnością - Projektowanie i Budowa Kopalń. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania w Górnictwie oraz Zarządzania i Marketingu. Pan Sławomir Karlikowski z Lubelskim Węgłem Bogdanka związany jest od 1991 roku. Od 1992 r. pełnił funkcje kierownicze pod ziemią, od 2007 r. pełnił funkcje zarządcze wyższego szczebla, by w 2013 r. objąć funkcję Naczelnego Inżyniera (później Dyrektora ds. Produkcji) Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego, którą to funkcję sprawuje do chwili obecnej.

Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Pan Marcin Kapkowski z wykształcenia jest inżynierem automatykiem, w 2001 roku ukończył wydział elektryczny Politechniki w Częstochowie. W ostatnich 15 latach uczestniczył i ukończył szereg kursów i szkoleń biznesowych. Pan Marcin Kapkowski przez piętnaście lat związany był z międzynarodową grupą przemysłową SANDVIK. W ramach grupy operował w różnych obszarach przemysłu, od stalowego poprzez inżynierię a ostatnie 3 lata również górniczy. W polskim oddziale spółki piastował stanowisko dyrektora zarządzającego i członka zarządu. Wcześniej zdobywał doświadczenie w wielu obszarach biznesowych i budował kontakty na rynku globalnym operując na wszystkich niemalże kontynentach. W latach 2007 - 2013 był odpowiedzialny za tworzenie i wdrażanie strategii biznesowej dywizji Wire and Heating Technology. Uczestniczył i prowadził wiele procesów optymalizacyjnych i restrukturyzacyjnych w obszarach sprzedaży, zakupów, produkcji czy zarządzania koszykiem produktów. Pan Marcin Kapkowski włada biegle językiem angielskim.



Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2016 roku

| Data | Zmiany w składzie Zarządu LW Bogdanka SA |
|------------------|---|
| 24 marca 2016 r. | Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA odwołała ze składu Zarządu LW Bogdanka SA: <ul style="list-style-type: none">• Zbigniewa Stopę - Prezesa Zarządu• Waldemara Bernaciaka - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki• Piotra Janickiego - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych• Jakuba Stęchłego - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji. |
| 13 maja 2016 r. | Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA jednocześnie powołała do składu Zarządu LW Bogdanka SA: <ul style="list-style-type: none">• Krzysztofa Szlągę - Prezesa Zarządu• Stanisława Misterka - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych• Adama Partykę - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powołała do składu Zarządu LW Bogdanka SA: <ul style="list-style-type: none">• Sławomira Karlikowskiego - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego• Marcina Kapkowskiego - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji. |

| Data | Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA |
|---------------------|---|
| 14 stycznia 2016 r. | Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA złożyła Dalida Gepfert. |
| 23 lutego 2016 r. | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: <ul style="list-style-type: none">• Bartosza Krystę• Krzysztofa Matana Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało na indywidualną, trzyletnią kadencję czterech nowych członków: <ul style="list-style-type: none">• Szymona Jankowskiego• Mirosława Kowalika• Przemysława Krasadomskiego• Wiesława Piosika |





Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 26 sierpnia 2016 r.

Szymon Jankowski

Sekretarz Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 luty 2016 r.

Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończył studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończył również Studium Podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w zakresie prawa gospodarczego oraz Studium Podyplomowe Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu w zakresie odnawialnych źródeł energii. Posiadane kompetencje rozwijał poprzez szkolenia z zakresu nadzoru właścicielskiego oraz analizy finansowej przedsiębiorstw. Odbił kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu.

Z energetyką zawodową związany od ponad 21 lat. Pracę rozpoczął w 1994 r. w Rejonie Dystrybucji Leszno należącym do Energetyki Poznańskiej SA gdzie do roku 1999 kierował zespołem ds. finansowo-księgowych. Od roku 1999 do chwili obecnej, na różnych stanowiskach sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej Enea, ostatnio na stanowisku koordynatora ds. nadzoru właścicielskiego.

Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych w sektorze energetycznym, usługowym i IT - pełnił funkcje członka rady nadzorczej m.in. w Enea Operator sp. z o., Enea Centrum sp. z o.o., BHU SA, Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., ITSERWIS sp.z o.o.

Przemysław Krasadomski

Członek Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 luty 2016 r.

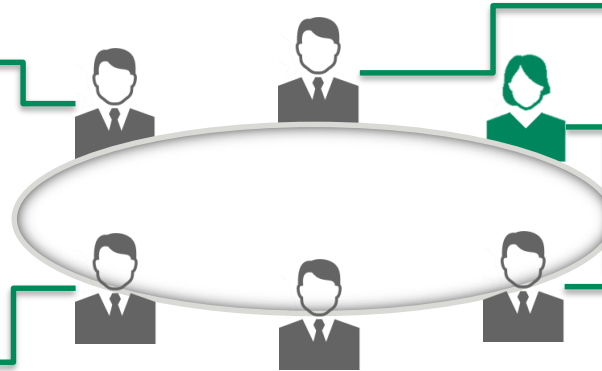
Jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, gdzie ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku Prawo. Odbił aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Poznaniu oraz uzyskał wpis na listę radców prawnych prowadzoną przez Radę OIRP w Poznaniu. W 2002 r. odbył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu.

Z Enea SA związany jest od 2008 r., gdzie rozpoczął pracę w Departamencie Korporacyjnym na stanowisku radcy prawnego. W chwili obecnej zatrudniony na stanowisku radcy prawnego w Enea SA oraz Kierownika Biura Bieżącej Obsługi Prawnej Enea Centrum. Od 19 lutego br. p.o. Dyrektora Departamentu Prawnego Enea Centrum. Wcześniej związany z firmami z branży gazowniczej na rzecz których świadczył pomoc prawną.

Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych - pełnił funkcję członka rady nadzorczej PFK SA w likwidacji, EP BUT SA oraz Enea Centrum sp. z o.o.

17% - niezależnych członków w RN LWB

17% - kobiet w RN LWB



Wiesław Piosik

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 luty 2016 r.

Wiesław Piosik jest związany z energetyką zawodową od ponad 30 lat. W ostatnim czasie zarządzał prywatnymi przedsiębiorstwami z obszaru dystrybucji energii, projektowania i wykonawstwa robót sieciowych oraz OZE. W latach 1998-2005 pełnił funkcje członka zarządu oraz prezesa zarządu Energetyki Poznańskiej SA (obecnie: Enea SA), w latach 2007-2009 kierował pracami Zarządu Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. Posiada duże doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych w sektorach paliwowo-energetycznym, bankowym oraz IT – pełnił funkcje członka rady nadzorczej m.in. w Kompanii Węglowej SA, CIECH SA, Exatel SA oraz LG Petro Bank. 7 stycznia 2016 r. został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Enea SA ds. Korporacyjnych.

Wiesław Piosik jest absolwentem Politechniki Poznańskiej, ukończył studia na Wydziale Elektrycznym w zakresie elektrotechniki o specjalności: elektroenergetyka. Ukończył również Studium Podyplomowe Politechniki Poznańskiej w zakresie systemów i sieci elektroenergetycznych w warunkach przejścia do gospodarki rynkowej oraz Studium Podyplomowe Marketingu Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Posiadane kompetencje rozwijał w toku wielu szkoleń z zakresu zarządzania.

Magdalena Kaczmarek

Członek Rady Nadzorczej

Data powołania: 16 listopada 2015 r.

Magdalena Kaczmarek – Dyrektor Departamentu Controllingu w Enei SA. Ma wieloletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich w pionach controllingu i księgowości w branży energetycznej oraz usługowej. Jest absolwentką Wydziału Prawa na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu.

Michał Stopyra

Członek Rady Nadzorczej

Data powołania: 18 czerwca 2015 r.

Jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie ukończył studia o specjalności podziemna eksploatacja złóż na Wydziale Górniczym oraz uzyskał stopniem Doktora Nauk Technicznych. Swoją karierę zawodową rozpoczął od pracy kopalniach w Polsce i w Norwegii by następnie długotrwale związać się z pracą naukową na wydziale Górniczym AGH. Pan Michał Stopyra od 1993 r. prowadził również działalność doradczą nakierowaną na współpracę z przemysłem. W swojej karierze pracował m.in. jako rzeczoznawca WUG, konsultant firm produkujących urządzenia górnicze jak również jako kierownik projektów górniczych w Polsce i na świecie (Niemcy, Czechy, Hiszpania, Kolumbia, Rosja).

W latach 2000 – 2012 Pan Michał Stopyra pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Techniczno Górnicza Spółka Akcyjna TEGONA SA w Katowicach. Od 2013 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA.

Mirosław Kowalik

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 luty 2016 r.

Mirosław Kowalik od ponad 20 lat związany jest z branżą energetyczną, pełniąc funkcje zarządcze na szczeblu operacyjnym i strategicznym. W 2015 r. kierował firmą SNC Lavalin sp. z o.o. Polska w randze Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu. W latach 1999-2015 pracował na różnych stanowiskach menedżerskich dla Grupy ALSTOM Power, ostatnio jako Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu. W latach 1995-1998 związany z koncernem ABB. 7 stycznia 2016 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Enea SA.

Mirosław Kowalik jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Akademii Morskiej w Gdyni. Ukończył studia menedżerskie MBA (program Rotterdam School of Management we współpracy z Uniwersytetem Gdańskim oraz Gdańską Fundacją Kształcenia Menedżerów) uzyskując tytuł Executive Master of Business Administration. Jest również absolwentem studiów podyplomowych Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstw w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Aktualnie odbywa studium doktoranckie Executive Doctor of Business Administration w Polskiej Akademii Nauk, Instytut Nauk Ekonomicznych.



Słowniczek pojęć



- **fairness opinion** - sporządzanie raportu z wyceny Spółki, wydanie opinii rzetelności dotyczącej ceny transakcji
- **EBIT** - zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** - EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **CSR** - Corporate social responsibility
- **MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **Komitet Audytu** - zespół Rady Nadzorczej, odpowiedzialny za nadzór nad sprawozdawczością finansową w spółce
- **PGG** - Polska Grupa Górnicza
- **Rentowność sprzedaży brutto** - Wskaźnik rentowności sprzedaży oblicza się jako iloraz zysku oraz wartości sprzedaży
- **Rentowność EBITDA** - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów
- **Rentowność EBIT** – iloraz EBIT liczony dla okresu i przychodów ze sprzedaży okresu
- **Rentowność brutto** – iloraz zysku brutto (przed opodatkowaniem) i sprzedaży netto
- **Rentowność netto** – iloraz zysku netto i sprzedaży netto
- **Rentowność aktywów (ROA)** - wskaźnik rentowności aktywów - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysk netto do kapitałów własnych
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** - stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** - relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – Iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** - określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki



| | | | |
|--|--------------|--|--------------|
| GK LW Bogdanka w liczbach | 2 | <u>Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka</u> | 35-36 |
| 1. Podsumowanie operacyjne | 3-5 | <u>Bilans i przepływy pieniężne</u> | 37-38 |
| <u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u> | 4 | <u>Wskaźniki ekonomiczne</u> | 39-40 |
| <u>Najważniejsze wydarzenia w IH 2016</u> | 5 | <u>Informacja o instrumentach finansowych i obligacjach</u> | 41 |
| 2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka | 6-27 | <u>Umowy dotyczące kredytów i pożyczek</u> | 42 |
| <u>Struktura Grupy</u> | 7 | 4. Akcje i akcjonariat | 43-46 |
| <u>Podstawowe informacje oraz strategia rozwoju LW Bogdanka SA</u> | 8 | <u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u> | 44 |
| <u>Działania inwestycyjne</u> | 9 | <u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW.</u> | 45 |
| <u>Informacje o zawartych umowach</u> | 10 | <u>Stan posiadania</u> | 46 |
| <u>Otoczenie biznesowe</u> | 11-15 | 5. Władze | 47-50 |
| <u>Zarządzanie ryzykiem</u> | 16-23 | <u>Zarząd</u> | 48 |
| <u>Zatrudnienie</u> | 24 | <u>Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</u> | 49 |
| <u>CSR</u> | 25-27 | <u>Rada Nadzorcza</u> | 50 |
| 3. Sytuacja finansowa | 28-42 | Słowniczek pojęć | 51-55 |
| <u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u> | 29 | <u>Słowniczek pojęć</u> | 52 |
| <u>Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u> | 30-31 | <u>Indeks zagadnień</u> | 53 |
| <u>Koszty wg rodzaju LW Bogdanka SA</u> | 31-33 | <u>Podpisy</u> | 54 |
| <u>Koszty wg układu kalkulacyjnego LW Bogdanka SA</u> | 33 | | |
| <u>Rezerwy GK LW Bogdanka</u> | 34 | | |



PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Krzysztof Szlaga

Prezes Zarządu

Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno - Finansowych

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

Bogdanka, dnia 25 sierpnia 2016 r.



Dziękujemy