



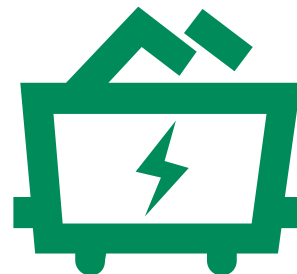
Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka w 2016 r.

Bogdanka, 30 marca 2017 r.



13,2%

Udział w rynku węgla kamiennego w Polsce



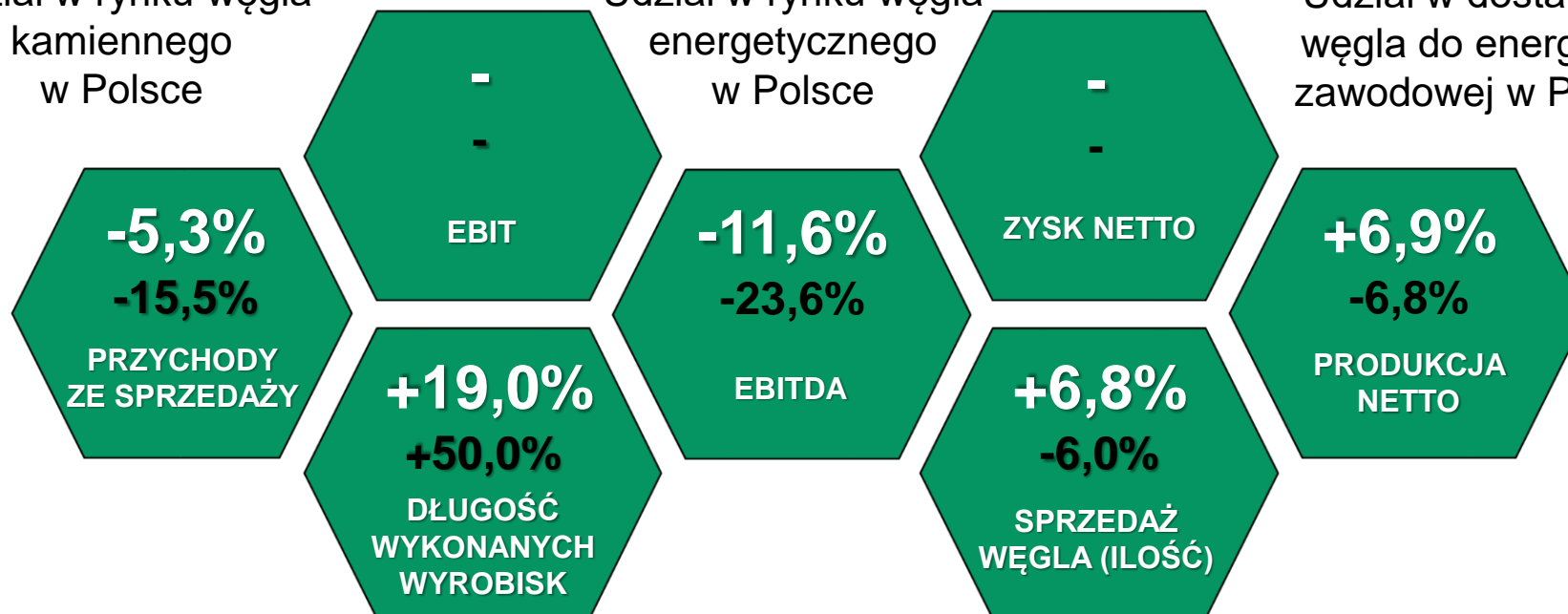
15,9%

Udział w rynku węgla energetycznego w Polsce



25,4%

Udział w dostawach węgla do energetyki zawodowej w Polsce



□ Zmiana 2016/2015

■ Zmiana IVQ 2016/IVQ 2015

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	2015	2016
EBIT	-500 766	82 370	-326 221	237 007
Zysk/ Strata netto	-411 763	61 833	-279 626	181 992



Szanowni Państwo,

Rok 2016 był pierwszym pełnym rokiem, w którym funkcjonowaliśmy w ramach Grupy Enea. W tym czasie wypracowaliśmy szereg efektów synergii, związanych m.in. z logistyką dostaw do naszego głównego odbiorcy. Przełożyło się to na dalszą poprawę naszej efektywności kosztowej, która od lat jest najwyższa w branży.

Do ważnych osiągnięć minionego roku zaliczyć należy także znaczącą poprawę długoterminowego bezpieczeństwa wydobycia w Bogdancie. Było to możliwe dzięki podpisaniu, w drugiej połowie roku, ważnych aneksów do umów z naszymi kluczowymi odbiorcami. Pierwszym z nich był aneks zawarty z Grupą Enea, przedłużający umowę na 20 lat. W pierwszych 10 latach tego kontraktu Jednostka Dominująca będzie dostarczała do Enei 5 mln ton węgla rocznie. Drugi, 5 letni kontrakt, został zawarty z Elektrownią Połaniec. Trzeci to kontrakt z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”, który został przedłużony do 2021 roku. Zawarliśmy także aneks z ENERGA Elektrownie Ostrołęka, przedłużający okres obowiązywania umowy do końca 2019 roku. W efekcie w nowy rok weszliśmy mając bardzo solidne podstawy do długoterminowego planowania produkcji, zatrudnienia i prac przygotowawczych. To z kolei ułatwi nam kontrolę kosztów, na co niezmiennie kładziemy szczególny nacisk.

Prowadzone w 2016 roku działania przełożyły się na wzrost wydobycia oraz sprzedaży do odpowiednio 9,0 mln ton i 9,1 mln ton. Umocniliśmy tym samym naszą pozycję rynkową – nasz udział w rynku sprzedaży węgla energetycznego na koniec 2016 roku sięgał poziomu 15,9%, a w rynku węgla energetycznego do energetyki zawodowej: 25,4%. Oznacza to powrót do poziomów zbliżonych do 2014 roku, po zawirowaniach na rynku węgla w Polsce w 2015 roku.

Zrealizowane wydobycie oraz sprzedaż przełożyły się na wypracowanie solidnych wyników finansowych, po raz kolejny wyróżniających Bogdankę na tle polskiej branży górniczej. Nasze przychody ze sprzedaży wyniosły 1,8 mld zł, wynik EBIT sięgnął 237,0 mln zł, EBITDA: 606,5 mln zł, a zysk netto blisko 182,0 mln zł. Rentowność EBITDA w 2016 roku utrzymywała się na ponadprzeciętnym dla światowej branży poziomie 34,0%.

Z wypracowanych w ubiegłym roku wyników jesteśmy tym bardziej dumni, że osiągnięte zostały w trudnym otoczeniu rynkowym. Miniony rok był bowiem dla branży górniczej, podobnie jak i poprzedni, okresem trudnym, wpływającym pod znakiem spadków cen węgla na polskim rynku. Na rynkach światowych ceny znacząco wzrosły, ale wzrost ten nie przełożył się w 2016 roku na sytuację na polskim rynku.

Dobre wyniki operacyjne i finansowe wypracowujemy zachowując jednocześnie wysokie standardy społecznej odpowiedzialności biznesu, które od lat stanowią integralną część strategii rozwoju GK LW Bogdanka.

Zostało to dostrzeżone i Jednostka Dominująca po raz 7 weszła w skład prestiżowego RESPECT Index, skupiającego spółki notowane na głównym rynku warszawskiej GPW, które w najwyższym stopniu spełniają wymagania w zakresie poszanowania środowiska naturalnego, działań na rzecz rozwoju i bezpieczeństwa pracowników oraz środowisk lokalnych, a także ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami.

Wysoko oceniony został także nasz Raport Zintegrowany za 2015 rok, który został wyróżniony Nagrodą Główną oraz Nagrodą Ministra Rozwoju w 10-tej edycji konkursu 'Raporty Społeczne' organizowanego przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu i Deloitte. Nasza Grupa zdobyła także nagrodę główną w kategorii „Przemysł” w ramach Innowatorów Wprost 2016, VI edycji konkursu dla najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw w Polsce. Otrzymaliśmy również tytuł „Lidera bezpieczeństwa w przemyśle”, podczas czwartej Międzynarodowej Konferencji Risk Engineering Days organizowanej przez Grupę PZU. Wyróżnienie to jest przyznawane corocznie firmom, przedsiębiorstwom i instytucjom w Polsce, w uznaniu zasług i innowacyjnych dokonań w dziedzinie bezpieczeństwa w przemyśle.

Zarówno odpowiedzialność społeczna jak i innowacyjność to od wielu lat ważne elementy DNA GK LW Bogdanka. Znalazło to swój wyraz także w strategii rozwoju LW Bogdanka SA - Obszar Wydobycie Grupy Enea do roku 2025, z perspektywą do roku 2030, którą opublikowaliśmy w lutym tego roku.

Podstawowymi filarami naszej strategii są: aktywne wykorzystanie synergii w obszarze wydobywco-wytwórczym Kozienice-Bogdanka-Połaniec, podjęcie i realizacja szeregu inicjatyw strategicznych oraz podwojenie bazy naszych zasobów operatywnych, przede wszystkim w oparciu o uzyskanie koncesji wydobywczej na złoża Ludwin (Ostrów). Zasoby operatywne tego złoża oceniamy na ok. 186 mln zł. Oznacza to przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat (obecnie jest to ok. 25 lat).

Jeśli chodzi o poziom wydobycia, biorąc pod uwagę zmienność warunków rynkowych w naszej branży, w strategii przedstawiliśmy zarówno scenariusz bazowy, zakładający wydobycie na poziomie średnio ok. 8,5 mln ton rocznie w latach 2017-2025, jak i scenariusz elastycznego rozwoju, zakładający średnioroczną produkcję w tym okresie na poziomie ok. 9,2 mln ton. Mając na uwadze aktualną i przewidywaną sytuację rynkową, zamierzamy realizować scenariusz elastycznego rozwoju.

Niezmiennie stawiamy także na innowacje i chcemy pozostać liderem efektywności i innowacyjnych rozwiązań w górnictwie, między innymi dzięki kontynuacji programu „Kopalnia Inteligentnych Rozwiązań”, inicjatywom mającym na celu bardziej efektywną gospodarkę skalą płonną czy wykorzystaniu wysokowydajnego kompleksu przodkowego. Planujemy także zrealizować, wspólnie z Grupą Enea, studium wykonalności projektu technologii zgazowania węgla dla produkcji energii elektrycznej (IGCC).

Jednostka Dominująca – LW Bogdanka SA jest najbardziej efektywną i najnowocześniejszą kopalnią w Polsce. Ten rok będzie dla nas czasem kolejnych wyzwań i realizacji naszej niedawno ogłoszonej strategii rozwoju. Naszym priorytetem niezmiennie pozostaje długofalowe umacnianie naszej rynkowej pozycji oraz budowanie wartości Spółki dla wszystkich akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu LW Bogdanka SA



1. Podsumowanie operacyjne



1. Podsumowanie operacyjne	4-7
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	5
Najważniejsze wydarzenia w 2016 r.	6-7
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	8-44
Struktura Grupy	9
Opis działalności	10-13
Strategia rozwoju	14
Działania inwestycyjne	16-18
Umowy	19-22
Otoczenie biznesowe	23-27
Zarządzanie ryzykiem	28-35
Środowisko naturalne	36-38
Zatrudnienie	39-40
Wynagrodzenia	41
Pozostałe informacje	42-44
3. Sytuacja finansowa	45-55
4. Akcje i akcjonariat	56-62
5. Władze	63-71
6. Corporate governance	72-88
Słowniczek pojęć	89-93
Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 91.	

Dobre wyniki finansowe i operacyjne są rezultatem optymalnego wykorzystania możliwości produkcyjnych GK LW Bogdanka na trudnym rynku w 2016 r.

W 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała:

- **1.786,3 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 5,3% r/r**
- **606,5 mln zł** EBITDA – **mniej o 11,6% r/r**
- **182,0 mln zł** zysku netto

W IV kwartale **przychody ze sprzedaży** wyniosły **471,9 mln zł** - spadek o 15,5% r/r, wynik **EBITDA** wyniósł **174,3 mln zł** i był o 23,6% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, a **zysk netto** ukształtował się na poziomie **61,8 mln zł**.

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

<ul style="list-style-type: none"> • stabilizacja średniej ceny sprzedaży r/r, • utrzymanie wysokiej efektywności, • realizacja programu optymalizacji kosztów, • niemal pełne zakontraktowanie na najbliższe lata, 	<ul style="list-style-type: none"> • utrzymanie się trudnej sytuacji na rynku węgla

Konsekwentnie realizowany program optymalizacji kosztów pozwolił Jednostce Dominującej GK LW Bogdanka w 2016 r. zredukować koszty rodzajowe **o 31,5 mln zł**.

W 2016 r. GK LW Bogdanka poniosła nakłady na inwestycje w wysokości **ok. 307,9 mln zł**, czyli **o 2,4%** więcej niż przed rokiem. Pomimo intensywnego rozwoju przy znaczącym ograniczeniu CAPEX-u (o ponad 130 mln zł w porównaniu z planem) GK LW Bogdanka obniżyła wskaźnik dług netto/EBITDA do poziomu 0,14.

W 2016 r. w porównaniu do 2015, GK LW Bogdanka zwiększyła wydobycie węgla energetycznego z **8,5 mln ton** do **9,0 mln ton** węgla. Było to spowodowane dostosowaniem produkcji do możliwości sprzedażowych Grupy.



I kwartał 2016

Zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zwołane na 23 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie sześciuosobowym: Szymon Jankowski, Magdalena Kaczmarek, Mirosław Kowalik, Przemysław Krasadomski, Wiesław Piosik i Michał Stopyra.

Zawarcie umowy rocznej z Enea Wytwarzanie sp. z o.o.

3 marca 2016 r. Jednostka Dominująca 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 określiła warunki dostaw w 2016 (wolumeny ilościowe oraz ceny) dla elektrowni Enea Wytwarzanie sp. z o.o. w Kozienicach.

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 Jednostkę Dominującą skargę na decyzję Ministra Środowiska z 5 listopada 2014 r. o utrzymaniu w mocy zaskarżonej przez Jednostkę Dominującą 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. 2 czerwca 2016 r. Jednostka Dominująca wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Niezależnie od kontynuacji starań o koncesję wydobywczą w obszarze K-6, K-7, Jednostka Dominująca prowadzi prace mające na celu zapewnienie rozwoju na kierunku północnym, poprzez przygotowanie dokumentacji koncesyjnych na wydobycie w obszarach Ostrów i Orzechów, na które posiada koncesje rozpoznawcze. Z racji bardzo dobrych parametrów tych złóż, kierunek rozwoju na północ został uznany przez Grupę za priorytetowy. Obecne zasoby operatywne zapewniają żywotność kopalni do około 2043.

Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

24 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwały w sprawie odwołania ze składu Zarządu z dniem 31 marca 2016 r.: Zbigniewa Stopy, Waldemara Bernaciaka, Piotra Janickiego i Jakuba Stęchłego 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.



II kwartał 2016

Zmiany w Statucie Jednostki Dominującej

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

Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

13 maja 2016 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA 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 Jednostki Dominującej 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 LW Bogdanka SA nie wypłaciła dywidendy z kapitałów utworzonych z zysków z lat ubiegłych.

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

Utrzymanie certyfikatu – „Spółka Przyjazna Inwestorom”

Jednostka Dominująca w 2016 r. pozostała w gronie Spółek uhonorowanych przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych certyfikatem „10 na 10 - Spółka Przyjazna Inwestorom”. „10 na 10 – komunikuj się skutecznie” jest programem przygotowanym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pod honorowym patronatem kampanii edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie”. Program wyróżnia spółki stosujące najlepsze praktyki komunikacji zgodne z oczekiwaniami inwestorów zarówno co do formy, jak i częstotliwości podejmowanych działań. By otrzymać Certyfikat, Jednostka Dominująca musiała poddać się audytowi, który wykazał iż spełnia ona wymagania stawiane przez Regulamin Programu, a co za tym idzie stosuje najwyższe standardy w komunikacji z inwestorami.



III kwartał 2016

Zawarcie porozumienia do umowy z EDF Paliwa sp. z o.o.

8 sierpnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką EDF Paliwa sp. z o.o. porozumienie do Umowy Wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego. Powyższa umowa przedłużyła obowiązywanie Umowy do 31 grudnia 2017 r. oraz określa warunki dostaw w 2017 r. (wolumeny ilościowe oraz ceny).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 17 sierpnia 2016 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia nowego statutu LW Bogdanka SA. Po zarejestrowaniu statutu przez Sąd Rejestrowy, GK LW Bogdanka przystąpiła do Grupy Enea oraz przyjęła 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 Jednostki Dominującej.

Zawarcie aneksów do umów wieloletnich z ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

29 września 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. aneksy do II Umów Wieloletnich. Aneks do Umowy Wieloletniej I określił cenę dostaw oraz wolumeny dostaw w latach 2016 – 2017, aneks do Umowy Wieloletniej II rozszerzył zakres współpracy w ramach umowy poprzez zmianę wolumenów dostaw, ponadto aneks do Umowy Wieloletniej II określił ceny dostaw węgla w 2017 r. (umowa II obowiązuje w latach 2017 - 2036).

Kontynuacja współpracy z ENGIE Energia Polska SA

30 września 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką ENGIE Energia Polska SA aneks do Umowy sprzedaży węgla energetycznego. Powyższy aneks określił warunki dostaw węgla energetycznego na lata 2017 – 2021, wolumeny ilościowe, cenę węgla dla dostaw w roku 2017, zdefiniował formułę cenową dla okresu 2018 – 2020 oraz określił sposób ustalenia ceny dla roku 2021.

IV kwartał 2016 oraz zdarzenia do dnia publikacji

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z Zakładami Azotowymi Puławy SA

6 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Puławy SA aneks do Umowy Wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego. Aneks przedłużył obowiązywanie Umowy do 31 grudnia 2021 r. oraz określił warunki dostaw w okresie jej obowiązywania (ceny oraz wolumeny ilościowe).

Bogdanka w 10. edycji RESPECT Indeks

14 grudnia 2016 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ogłosiła skład indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie (Respect Index - edycja 10.). W jego skład weszły 25 firmy – w tym po raz kolejny Jednostka Dominująca. Respect Index obejmuje swoim portfelem polskie i zagraniczne spółki z Głównego Rynku GPW, działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Trafiają do niego firmy, które przechodzą trzystopniową weryfikację prowadzoną przez GPW i SEG, w zakresie wyżej wymienionych obszarów, a także audyt prowadzony przez partnera projektu firmę Deloitte. Nowy skład Respect Indexu obowiązuje od 19 grudnia 2016 r.

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA

28 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła ze spółką ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA aneks do Umowy Wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego. Powyższa umowa przedłużyła obowiązywanie Umowy do 31 grudnia 2019 oraz określa warunki dostaw w 2017 r.

Zwiększenie udziału przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA powyżej 10%

30 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki powyżej 10% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU.

Ogłoszenie Strategii rozwoju GK LW Bogdanka

9 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła strategię rozwoju GK LW Bogdanka Obszar Wydobywcze Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 roku) zawierającą m.in. Założenia polityki dywidendowej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 7 marca 2017 r.

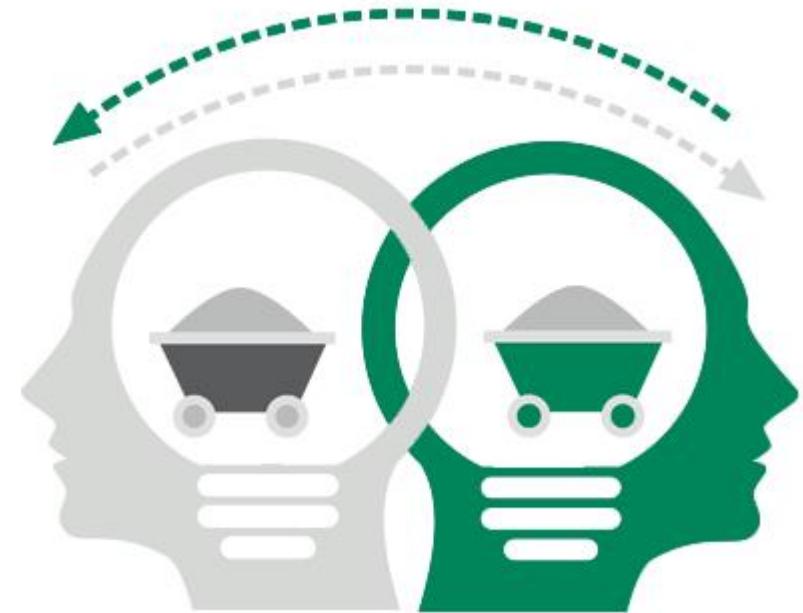
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło następujące uchwały:

- zmiana w Regulaminie Walnego Zgromadzenia
- ustalenie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu
- ustalenie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej
- odwołanie i powołanie członków Rady Nadzorczej (dwaj członkowie Rady Nadzorczej wybrani zostali przez pracowników).

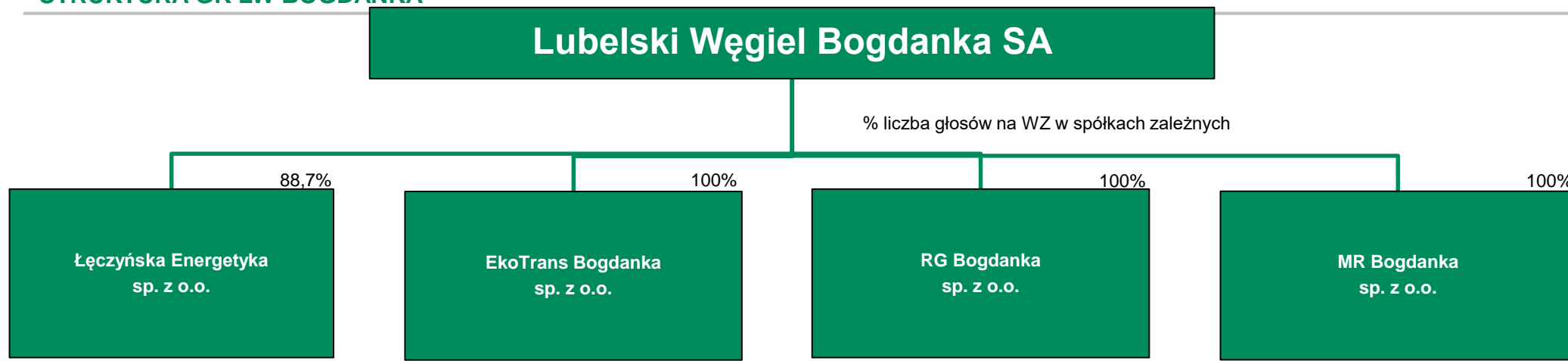
Splata obligacji

10 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy dotyczącej programu emisji obligacji z dnia 30 czerwca 2014 r. W związku z powyższym aneksem data wykupu 300 obligacji o wartości nominalnej 1.000 tys. zł każda i o łącznej wartości nominalnej 300.000 tys. zł z pierwotnej daty 30 czerwca 2017 r. została przesunięta na dzień 30 marca 2017 r.





2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka



Firma spółki	Udział LW Bogdanka SA w kapitale zakładowym		Kapitał zakładowy	Działalność podstawowa
	31.12.2015 r.	31.12.2016 r. oraz 30.03.2017r.		
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 łupka przywęglowego
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 GK LW Bogdanka posiada także 22,41% akcji spółki w upadłości Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., której kapitał zakładowy wynosi 750 tys. zł. Własność akcji została przeniesiona na Jednostkę Dominującą na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania GK LW Bogdanka

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w GK LW Bogdanka, w 2016 r. wprowadzono:

- nowy Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
- instrukcję Zatwierdzania Dokumentów Magazynowych
- elektroniczny obieg dokumentów płacowych: dowodów ewidencji czasu pracy i absencji pracowników

- nowy Regulamin Sprzedaży Węgla
- nową procedurę Zasady zawierania z podmiotami zewnętrznymi umów wynajmu majątku
- określono zasady udzielania zamówień, do których nie mają zastosowania przepisy ustawy Prawo zamówień publicznych
- wprowadzono Politykę Bezpieczeństwa Informacji w systemach teleinformatycznych w Jednostce Dominującej
- wprowadzono Politykę Bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych w Jednostce Dominującej

- wprowadzono instrukcję zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych w Jednostce Dominującej
- powołano Administratora Bezpieczeństwa Informacji oraz Administratora Systemów Informatycznych.

Aktualizacja dotychczas obowiązujących dokumentów i wprowadzenie nowych ma na celu zwiększenie transparentności funkcjonowania Grupy oraz usprawnienie procesu usług dostaw.



Nazwa (firma) i siedziba Jednostki Dominującej

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.

Rys historyczny

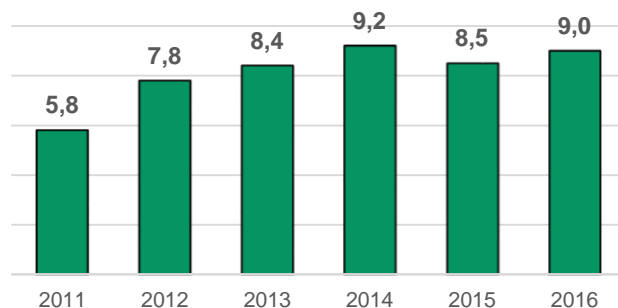
- 17 stycznia 1975 r. - podjęto decyzję o budowie kopalni pilotująco - wydobywczej w Bogdance. Bogdanka była jedną z siedmiu kopalń, które miały powstać w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, jednak w związku z zawieszeniem projektu okazała się jedyną
- 1 marca 1993 r. - przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Kopalnia Węgla Kamiennego "Bogdanka" SA
- 29 grudnia 1994 r. - w ramach realizacji postanowień ugody bankowej, w wyniku konwersji długu, KWK "Bogdanka" SA przestała być Jednoosobową Spółką Skarbu Państwa, wobec objęcia przez nowych akcjonariuszy (wierzycieli) 4,0% akcji Spółki
- 25 czerwca 2009 r. – debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- 9 marca 2010 r. - Skarb Państwa dokonał na Giełdzie Papierów Wartościowych sprzedaży 46,69% akcji Spółki. Tym samym przestał posiadać większościowy udział w kapitale zakładowym Spółki
- 4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie zostało wprowadzonych 3 208 111 akcji pracowniczych
- 4 lutego 2013 r. - wprowadzono dodatkowe 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
- 14 września 2015 r. - Enea SA ogłosiła wezwanie na akcje LW Bogdanka SA, w którym oświadczyła, iż zamierza uzyskać do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 29 października 2015 r. – LW Bogdanka SA weszła do GK Enea





Działalność GK LW Bogdanka

W 2016 r. GK LW Bogdanka wydobyla 9,0 mln ton węgla kamiennego, co stanowiło 13,2% całości wydobytego węgla kamiennego w Polsce.

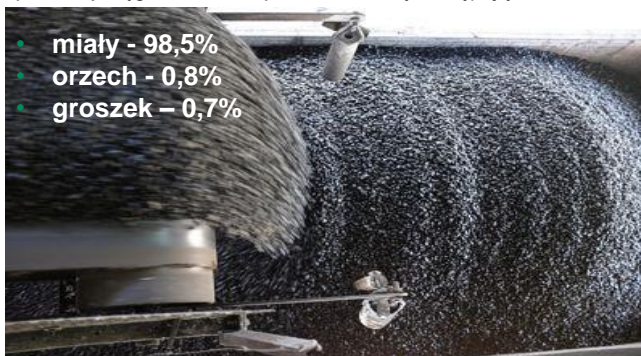


GK LW Bogdanka posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

Podstawową działalnością Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla kamiennego, a w szczególności miałów energetycznych. Struktura produkcji węgla w 2016 r. przedstawia się następująco:

- miały - 98,5%
- orzech - 0,8%
- groszek - 0,7%



Główni odbiorcy

Grupa zaopatruje przede wszystkim odbiorców przemysłowych, zlokalizowanych we wschodniej i północno-wschodniej Polsce. Rynek odbiorców jest ustabilizowany, a sprzedaż realizowana jest głównie w oparciu o umowy wieloletnie. Główne kierunki zbytu węgla handlowego z GK LW Bogdanka to energetyka zawodowa i energetyka przemysłowa.

Do głównych odbiorców Jednostki Dominującej należą:

- GK Enea - Elektrownia Kozienice – ok. 46% udziału w przychodach
- Enea Połaniec – GK Enea (dawniej: ENGIE Polska Energia SA) – ok. 22% udziału w przychodach
- PGNiG Termika SA – ok. 9% udziału w przychodach
- Energa - Elektrownie Ostrołęka - ok. 6% udziału w przychodach.

Poprzez swoją ofertę handlową GK LW Bogdanka stara się zaspokoić potrzeby swoich klientów. Grupa ma świadomość, że proponowany przez GK LW Bogdanka produkt musi być zgodny z wymogami skalibrowanymi pod odbiorcę ale także przystępny cenowo.





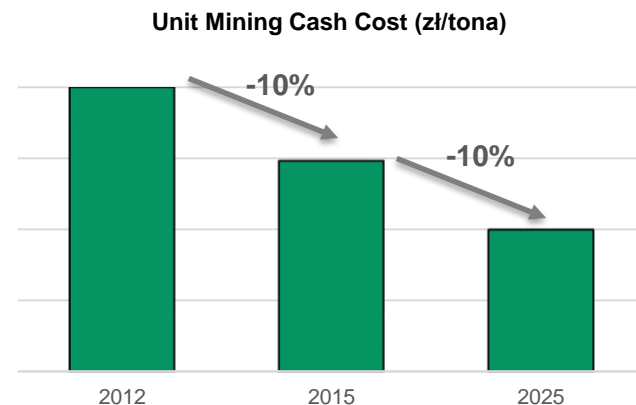
Działalność Jednostki Dominującej

Nowoczesne technologie

GK LW Bogdanka dba o bezpieczeństwo pracowników i środowisko naturalne. W procesie wydobywania stosuje najnowocześniejsze technologie i światowej klasy park maszynowy przez co jest kopalnią o najwyższych wskaźnikach wydajności i efektywności w Polsce. Jednostka Dominująca uzyskuje wydajność dołową ponad dwukrotnie wyższą niż średnia w branży górnictwa węglowego w Polsce.

Kontrola kosztów

Jednostka Dominująca pozostaje liderem efektywności w Polskim górnictwie dzięki konsekwentnie realizowanemu Programowi Optymalizacji Kosztów. W 2015 r. uzyskano realny spadek jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania o 10% w stosunku do 2012 r. Strategia Jednostki Dominującej zakłada dalsze zmniejszenie jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania (Unit Mining Cash Cost) o 10% do 2025 r., w stosunku do roku 2015, w ujęciu realnym.



Nowe złoża

W 2016 r. kontynuowane były prace mające na celu przekształcenie koncesji rozpoznawczej na koncesję wydobywczą złoża Ostrów oraz rozszerzenia zasobów w obszarze Puchaczów V. GK LW Bogdanka kontynuuje również starania

o koncesję wydobywczą w obszarze K6-K7 – Grupa występuje jako strona w szeregu spraw administracyjnych i sądowo administracyjnych będących w związku z procesem pozyskiwania koncesji. Ponadto Grupa dysponuje również koncesją na rozpoznanie złoża Orzechów.

Droga w kierunku kopalni inteligentnych rozwiązań

Nasz sukces zbudowaliśmy idąc w kierunku inteligentnych rozwiązań, nie byłby on możliwy gdyby nie:

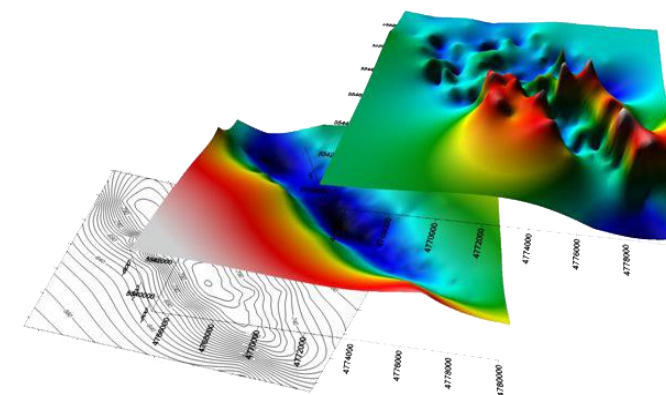
- załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- wysokowydajne niezawodne, energooszczędne, dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwowych maszyny i urządzenia mechanizujące zarówno główne roboty górnicze, jak i szeroki zakres robót pomocniczych
- maksymalne wyeliminowanie ciężkiej pracy fizycznej i pracy niebezpiecznej poprzez mechanizację i automatyzację jak największego zakresu robót pod ziemią, w tym różnych prac pomocniczych
- wdrażanie nowoczesnych systemów informatycznych do różnych sfer działalności górniczej, usprawniających procesy technologiczne, monitorujących pracę maszyn i urządzeń oraz w sferze planowania produkcji, identyfikacji zagrożeń itp., usprawniających funkcjonowanie kopalni

Jako jedyna z kopalń podziemnych w Polsce Jednostka Dominująca posiada system zarządzania gospodarką złożem:

- cyfrowy model złoża (dotychczas jedyny w polskim górnictwie węgla kamiennego)
- cyfrowa mapa wyrobisk górniczych
- cyfrowy harmonogram robót udostępniających, przygotowawczych oraz eksploatacyjnych.

Obecnie w ramach programu trwają prace nad:

- systemem wspomagania decyzji w procesie przygotowania złoża do eksploatacji
- mapą obiektową infrastruktury dołowej
- centralną bazą danych.





Potencjał produkcyjny GK LW Bogdanka

Obszar górniczy eksploatowany przez GK LW Bogdanka podzielony jest na trzy pola wydobywcze:

- Pole Bogdanka
- Pole Nadrybie
- Pole Stefanów.

Szyby kopalni zlokalizowane są w:

- Bogdance
- Nadrybiu
- Stefanowie.

Przy czym szyby wydobywcze znajdują się w:

- Bogdance
- Stefanowie.

Jednostka Dominująca uzyskała 6 kwietnia 2009 r. koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża Bogdanka, objętego obszarem górniczym Puchaczów V (pokłady: 382, 385/2, 389, 391) o powierzchni 73,3 km², położonym na terenie gmin Cyców, Ludwin i Puchaczów w województwie lubelskim.

Ponadto Jednostka Dominująca uzyskała 17 czerwca 2014 r. koncesję na wydobywanie węgla kamiennego – obszar K-3 objętego obszarem górniczym Stręczyn (pokłady: 379/2, 385/2, 391) o powierzchni 9,38 km², położonym na terenie gmin Cyców i Puchaczów w województwie lubelskim.



Zasoby złoża węgla kamiennego Bogdanka zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2016 r.

Zasoby [mln t]	rok			Różnica 2016-2015
	2014	2015	2016	
Bilansowe ogółem	781,6	771,2	763,9	-7,3
Bilansowe*	421,7	411,3	401,9	-9,4
Przemysłowe	297,3	288,4	280,0	-8,4
Operatywne	224,3	217,3	210,6	-6,7

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym

Zasoby złoża węgla kamiennego (Stręczyn - K-3) zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2016 r.

Zasoby [mln t]	2016
Bilansowe ogółem	145,7
Bilansowe*	128,9
Przemysłowe	21,4
Operatywne	16,5

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym





Strategia rozwoju GK LW Bogdanka

Strategia rozwoju Jednostki Dominującej - LW Bogdanka SA

W dniu 9 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 roku) w tym politykę dywidendową.

Przyjęta strategia wpisuje się w Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea w perspektywie do 2030 roku, poprzez objęcie swym zakresem m.in. zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na węgiel energetyczny ze strony elektrowni i elektrociepłowni należących do obszaru Wytwarzania GK Enea oraz realizację 10 inicjatyw strategicznych przewidzianych przez GK Enea dla obszaru Wydobycie.

Wizja

Bogdanka jest mocnym ogniwem w łańcuchu wartości Grupy Enea i liderem efektywności w branży górniczej z najwyższymi standardami w zakresie bezpieczeństwa pracy.

Misja

Bogdanka, budując bezpieczeństwo energetyczne kraju, jest pewnym i wiarygodnym dostawcą węgla dla energetyki zawodowej, utrzymującym przewagę konkurencyjną i trwały wzrost wartości Spółki, doskonaląc się w zakresie standardów bezpieczeństwa pracy, ochrony środowiska i wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań.

W ramach prac nad Strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju:

- **scenariusz bazowy**, ze średnią wielkością produkcji w latach 2017 - 2025 na poziomie około 8,5 mln ton i nakładami inwestycyjnymi w okresie 2016 - 2025 na poziomie 3,7 mld zł w ujęciu nominalnym
- **scenariusz elastycznego rozwoju**, ze średnią roczną prognozowaną wielkością produkcji w latach 2017 - 2025 na poziomie około 9,2 mln ton i nakładami inwestycyjnymi w okresie 2016 - 2025 na poziomie 4,0 mld zł w ujęciu nominalnym.

Mając na uwadze aktualną i przewidywaną sytuację rynkową, Jednostka Dominująca w swojej Strategii zamierza realizować scenariusz elastycznego rozwoju.

Przyjmując wyżej wskazane założenia Jednostka Dominująca będzie dążyła do osiągnięcia do 2025 r.:

- wskaźnika rentowności kapitału (ROE) na poziomie 10,9%
- wskaźnika rentowności aktywów (ROA) na poziomie 8,5%
- oraz zwiększenia wartości EBITDA w ujęciu nominalnym o 44,0% (w porównaniu do skorygowanej o odpis aktualizacyjny wartości osiągniętej w 2015 roku).

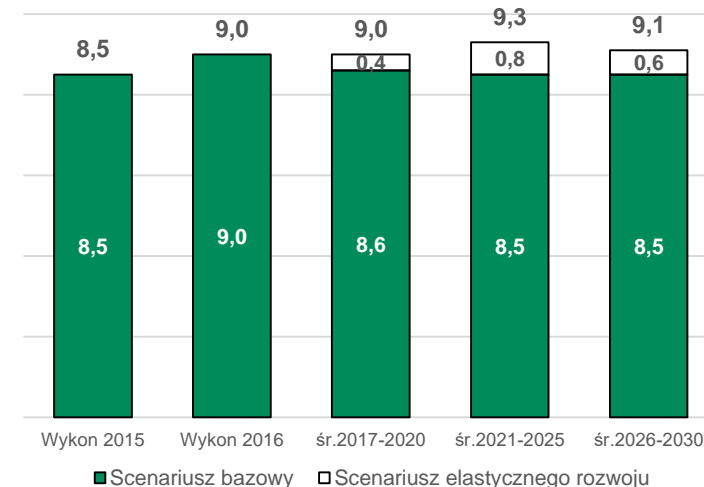
Jednostka Dominująca zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25% udziału w rynku miałow energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej oraz wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10% do 2025 r. w stosunku do 2015 r.

W okresie obowiązywania strategii zarząd skoncentruje się na kluczowych obszarach dla Jednostki Dominującej obejmujących:

1. Ścisłą współpracę i realizację synergii w ramach obszaru wydobywco - wytwórczego Kozienice – Bogdanka - Połaniec
2. Podwojenie zasobów operatywnych w oparciu o złożo Ostrów i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat
3. Realizację inicjatyw strategicznych obejmujących m.in.:
 - studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla dla produkcji energii elektrycznej (IGCC) w ramach Grupy ENEA
 - programu dalszego zwiększenia poziomu bezpieczeństwa pracy
 - wykorzystanie nowoczesnego wysokowydajnego kompleksu przodkowego
 - kontynuację programu Kopalnia inteligentnych rozwiązań
 - efektywną gospodarkę skalą płonną
 - usługi operatorskie LW Bogdanka SA, oferowane na bazie wysokich standardów techniczno - zarządczych Jednostki Dominującej.

W perspektywie do 2030 r. kluczowa dla Jednostki Dominującej będzie budowa infrastruktury w Obszarze Górniczym Ludwin (złożo Ostrów), na którą wstępnie szacowane nakłady, które Jednostka Dominująca planuje ponieść po 2025 r., wynosić będą ok. 1,2 – 1,3 mld zł w ujęciu realnym. Projekt ten pozwoli zapewnić wydobycie dla kompleksu szybowego w polu Bogdanka w perspektywie po 2030 r.

Planowana produkcja węgla w latach 2015-2030 [mln t]



■ Scenariusz bazowy □ Scenariusz elastycznego rozwoju

Spoleczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

Ze względu na bardzo ważną rolę w regionie Grupa niezmiennie stawia sobie za cel prowadzenie działalności biznesowej w zgodzie z założeniami strategii społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR), obejmującej zapewnienie najwyższego poziomu bezpieczeństwa w miejscu pracy, efektywność środowiskową, ochronę lokalnej bioróżnorodności, stymulację rozwoju i zagwarantowanie bezpieczeństwa społeczności lokalnej, a także efektywne zarządzanie relacjami z wszystkimi grupami Interesariuszy, oparte na zasadach zrównoważonego rozwoju.

Polityka dywidendowa

Jednostka Dominująca w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym LW Bogdanka SA, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.



Strategia rozwoju GK LW Bogdanka

Strategia rozwoju Spółek Zależnych

Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o.

Zarząd wyznaczył dla Spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do roku 2020:

- rozbudowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) – w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka SA planowane jest wybudowanie dodatkowego zbiornika na wodę ppoż. na terenie SUW w Bogdance (w 2017 planowana jest zabudowa 2 dodatkowych modułów instalacji ultrafiltracji, w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka SA)
- modernizacja obiektów kotłowni w Bogdance – planuje się kontynuację modernizacji istniejącej rozdzielni 6 kV w Bogdance oraz modernizację układu pompowego kotłowni (w 2017 planowana jest przebudowa układu hydraulicznego pompowni kotłowni w Bogdance (II etap))
- budowa nowej jednostki kotłowej w kotłowni w Bogdance - ze względu na wymóg zapewnienia odbiorcom ciepła nieprzerwanej dostawy energii cieplnej, przewiduje się wybudowanie nowego kotła dla potrzeb tej kotłowni
- modernizacja oczyszczalni ścieków sanitarnych dla potrzeb obiektów w Nadrybiu i Stefanowie - obecne wielkości powstających ścieków sanitarnych w związku z obecną eksploatacją pola Stefanów wymuszają konieczność modernizacji aktualnie eksploatowanej oczyszczalni w Nadrybiu, pod uwagę brana jest tu także koncepcja budowy nowej oczyszczalni w Stefanowie przy jednoczesnym zawieszeniu lub likwidacji oczyszczalni w Nadrybiu
- wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) dla potrzeb Spółki - stworzenie tego systemu umożliwi racjonalizowanie ilości pracowników w Łęczyńskiej Energetyki oraz uprości i przyspieszy przepływ informacji w ramach komórek organizacyjnych Spółki oraz na potrzeby LW Bogdanka SA
- modernizacja magistrali ciepłowniczej Bogdanka – Łęczna - zakres modernizacji przedmiotowej sieci w kolejnych latach będzie od możliwości uzyskania dofinansowania ze środków pomocowych.

Strategia rozwoju MR Bogdanka sp. z o.o.

Celami strategicznymi Spółki są:

- rozwój możliwości w zakresie produkcji i remontów maszyn górniczych
- produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania
- produkcja i regeneracja wyrobów masowych stosowanych w LW Bogdanka SA.

Do głównych celów Spółki należą:

- prowadzenie oraz rozwój możliwości w zakresie remontów maszyn i urządzeń górniczych
- produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania, przy spełnieniu wszelkich wymogów formalno-prawnych
- wykonywanie prac związanych z regeneracją wyrobów masowych stosowanych w LW Bogdanka SA
- świadczenie usług utrzymania ruchu pod ziemią na potrzeby LW Bogdanka SA
- świadczenie usług naprawczych i adaptacyjnych infrastruktury biurowo - administracyjnej na powierzchni
- wykonywanie robót górniczych w dniach wolnych od pracy w Jednostce Dominującej, w celu utrzymania ciągłości produkcji.

Strategia rozwoju RG Bogdanka sp. z o.o.

Spółka prowadzi i będzie rozwijać działalność w zakresie robót pomocniczych i przygotowawczych na rzecz spółki matki - LW Bogdanka SA.

Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Spółka planuje w 2017 r. i latach następnych prowadzić działalność związaną z gospodarowaniem odpadami pogórnymi. W ramach odzysku i przetwarzania odpadów powstających w procesie przeróbki suchej i mokrej węgla kamiennego Spółka planuje rocznie zagospodarować ok. 2,7 mln ton odpadów.





Działania zrealizowane w 2016 r.

W okresie I-IV kw. 2016 r. Jednostka Dominująca założyła realizację określonych zadań inwestycyjnych. Z tytułu realizacji inwestycji w 2016 r. poniesiono nakłady na środki trwałe w łącznej kwocie 301 433 tys. zł.

Plan na I-IV kw. 2016 r. obejmował 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.



INWESTYCJE LW BOGDANKA SA

Pozyskanie nowych koncesji

Jednostka Dominująca zakupiła prawa do korzystania z informacji geologicznej złoża Ostrów i wykonała otwory badawcze podszybowe złoża Ostrów. Przedłużono użytkowanie górnicze w obszarze Orzechów.

Utrzymanie parku maszynowego Jednostki Dominującej

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – do końca czwartego kwartału zakupiono i zamontowano maszyny i urządzenia na łączną kwotę 2.353 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Najważniejsze to: lokomotywa spalinowa podwieszana, ciągnik spalinowy manewrowy, tamy wentylacyjne, zespół podajników taśmowych, chłodnice i kabiny klimatyczne.

Zakupy dóbr gotowych – zakupiono dobra gotowe na kwotę 8.912 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (m.in. wciągniki, wozy osobowe i urobkowe, ruchomy skład materiałów wybuchowych), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (m. in. stacje transformatorowe, silniki elektryczne, transformator przekładnikowy) i urządzenia gotowe pozostałe (m. in. wentylatory, kotwiarki, narzędzia będące środkami trwałymi).



INWESTYCJE ROZWOJOWE LW BOGDANKA SA

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

Nowe wyrobiska realizowane były zgodnie z obowiązującym Harmonogramem Robót Górniczym. Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w okresie 12 miesięcy 2016 r. wyniosła 22.847,9 m o wartości 157.769 tys. zł.

Modernizacje wyrobisk w zakresie przebudów chodnikowych oraz przebudów wyrobisk pionowych były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Ich łączna wartość to 37.636 tys. zł.

Łęczyńska Energetyka i pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka

Zadania inwestycyjne zrealizowane w latach 2014-2016 obejmowały: budowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance, przebudowę rozdzielnic STR-K 6 kV w Bogdance (I i II etap), przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni w Bogdance – I etap, modernizację w niezbędnym zakresie posiadanych budynków budowli i maszyn, zakup samochodów dla służby zaopatrzeniowej, zakup niezbędnych maszyn i urządzeń dla potrzeb produkcji.

EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka i MR Bogdanka

Pozostałe Spółki Zależne poniosły w 2016 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 142 tys. zł. Były to wydatki poniesione na inwestycje rzeczowe.



INWESTYCJE OPERACYJNE GK LW BOGDANKA

Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – inwestycja zakończona.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance – otrzymano pozwolenie na budowę Etapu I części 2 oraz trwają prace wycinki drzew na tym obszarze. Kontynuowano wykup działek znajdujących się na obszarze obiektu Etapu II i Etapu III.

Inne inwestycje operacyjne: Zakończono rozbudowę sieci elektroenergetycznych a także modernizację obiektów rozdzielni i stacji 110/6 kV.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska za 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	20 559,0			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	2 288,9	70 519	265 924	195 405
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 707,6			

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych

[tys. zł]	1 Plan 2016	2 Realizacja 2016	3 Realizacja [2/1]	4 Plan 2017
Pozyskanie nowych koncesji	45 384	31 827	70,1%	18 660
Utrzymanie parku maszynowego	62 655	33 239	53,1%	40 243
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	68 700	47 397	69,0%	28 669
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	-	-6 435	-	-
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	254 978	195 405	76,6%	289 659
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	431 717	301 433	69,8%	377 231
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	6 200	6 287	101,4%	8 371
Pozostałe Spółki Zależne	-	142	-	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka*	437 917	307 862	70,3%	385 602

*Niewielka rozbieżność pomiędzy sumą skonsolidowanych nakładów inwestycyjnych GK LW Bogdanka, wykazaną w powyższej tabeli, a suma zwiększeń wartości niematerialnych i środków trwałych w budowie wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynika głównie z innego ujęcia rozliczenia transakcji zamiany działek jaka miała miejsce w 2016 roku (wyższa wartość wykazana w powyższej tabeli), a także w mniejszym stopniu z nieistotnych korekt prezentacyjnych.





Planowane inwestycje w 2017 r.

Utrzymanie parku maszynowego

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń - planowany jest zakup m. in. tam wentylacyjnych, przenośnika taśmowego 1600mm, kolejki przetokowej oraz innych urządzeń związanych z działalnością operacyjną Spółki.

Ponadto planowane są remonty maszyn i urządzeń t.j. kombajnów ścianowych, przenośników ścianowych i podścianowych, natomiast modernizowane będą lokomotywy spalinowe, maszyny podwieszane, spągłodawarki, sprężarki typu GAS oraz układy zraszania kombajnów.

Pozyskanie nowych koncesji

Jednostka Dominująca ubiega się o uzyskanie koncesji w obszarze Ostrów. Wszystkie niezbędne prace zostały wykonane, a po zatwierdzeniu złożonej dokumentacji, LW Bogdanka SA planuje złożyć wniosek o koncesję. Ponadto Jednostka Dominująca zobowiązana jest do realizacji koncesji rozpoznawczej w obszarze Orzechów.

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

Planowane jest wykonanie wyrobisk, głównie chodników przyścianowych, przecinek ścianowych oraz pozostałych wyrobisk technologicznych i udostępniających, umożliwiających eksploatację ścian w pokładach 385/2, 389 i 391. Prowadzone również będą przebudowy wyrobisk górniczych.

Inne inwestycje rozwojowe

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance – planowane jest rozpoczęcie prac związanych z rozbudową obiektu w ramach Etapu I Części 2 oraz rozpoczęcie projektowania Etapu II.



INWESTYCJE ROZWOJOWE LW BOGDANKA SA

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – w ramach zadania są realizowane m. in. modernizacje obiektów ZPMW i rektyfikacja mostu pomiędzy Stefanowem i Bogdanką.

Teleinformatyka - w ramach zadań teleinformatycznych planowana jest kontynuacja prac związanych ze Zintegrowanym systemem zarządzania produkcją oraz Projektem Kopalnia inteligentnych rozwiązań.

Administracja - koszty modernizacji obiektów biurowych.

Transport - zakup dodatkowych środków transportu.

Inne

Budowa obiektów budowlanych powierzchni – planowana jest m. in. zabudowa żurawia wieżowego oraz zabudowa instalacji granulacji mułów popłuczkowych.

Ochrona środowiska – planowana jest budowa pompowni na rowie RE Żelazny oraz na rowie C w Nadrybiu



INWESTYCJE OPERACYJNE LW BOGDANKA SA

Łęczyńska Energetyka i pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka – planowane wydatki na inwestycje w 2017 r. wynoszą ok. 8.371 tys. zł. Z kwoty tej spółka planuje przeznaczyć kwotę 3.300 tys. zł na rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance (SUW) w zakresie dot. zabudowy 2 dodatkowych modułów instalacji ultrafiltracji, w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka S.A. (koniecznością zwiększenia wydajności produkcji wody ppoż.).

Wśród najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych na rok 2017 wskazać też należy modernizację oczyszczalni ścieków sanitarnych dla potrzeb obiektów w Nadrybiu i Stefanowie na kwotę 2.000 tys. zł oraz przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni w Bogdance (II etap).

Pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA

EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka i MR Bogdanka – pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA nie planują wydatków inwestycyjnych na 2017 r.



POZOSTAŁE SPÓŁKI GK LW BOGDANKA



Umowy handlowe

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



Raport bieżący	Kontrahent	Data zawarcia umowy	Opis
8/2016 3 marzec 2016 r.	Enea Wytwarzanie sp. z o.o.	4 marzec 2010 r.	Zawarcie porozumienia do umowy wieloletniej w formie umowy rocznej. Umowa roczna określa ceny oraz wolumeny dostaw węgla na rok 2016.
36/2016 29 wrzesień 2016 r.		4 marzec 2010 r. oraz 23 stycznia 2012 r.	Zawarcie aneksów do umów wieloletnich na dostawy węgla energetycznego. Aneks do Umowy Wieloletniej I (umowa dotycząca dostaw węgla dla potrzeb obecnie eksploatowanych bloków elektrowni), określa cenę dostaw oraz wolumeny dostaw w latach 2016 - 2017. W wyniku zawartego aneksu do Umowy Wieloletniej II obowiązującej od 2017 do 2036 r., Strony postanowiły rozszerzyć zakres współpracy w jej ramach poprzez zmianę wolumenów dostaw w tej umowie. Ponadto Aneks do Umowy Wieloletniej II określa ceny dostaw węgla w 2017 r.
30/2016 8 sierpień 2016 r.	EDF Paliwa sp. z o.o.	19 lipiec 2011 r.	W wyniku zawarcia porozumienia Strony ustaliły przedłużenie obowiązywania umowy do 31 grudnia 2017 r., wielkość wolumenów dostaw węgla na lata 2016 – 2017 oraz cenę dostaw dla roku 2017.
37/2016 30 wrzesień 2016 r.	Enea Połaniec – GK Enea (dawniej: ENGIE Polska Energia SA)	12 lipiec 2012 r.	W wyniku zawarcia Aneksu został przedłużony termin obowiązywania umowy do 31 grudnia 2021 r. (uprzednio Umowa obowiązywała do 31 grudnia 2019 r.), w związku z tym, Umowa obejmuje okres dostaw węgla energetycznego w latach 2013 – 2021. Aneks określił warunki dostaw węgla energetycznego dla potrzeb Kupującego na lata 2017 – 2021, wolumeny ilościowe na poszczególne lata obowiązywania umowy, cenę węgla dla dostaw w roku 2017, definiuje formułę cenową dla okresu 2018 – 2020 oraz określa sposób ustalenia ceny dla roku 2021.
40/2016 6 grudzień 2016 r.	Zakłady Azotowe Puławy SA	8 styczeń 2009 r.	Aneks przedłuża obowiązywanie Umowy do końca 2021 r. (uprzednio Umowa obowiązywała do końca 2019 r.) oraz określa nowe warunki dostaw węgla energetycznego w okresie jej obowiązywania (ceny i wolumeny ilościowe).
41/2016 28 grudzień 2016 r.	Energia Elektrownie Ostrołęka SA	14 grudzień 2010 r.	W wyniku zawarcia Aneksu przedłużony został okres obowiązywania umowy do końca 2019 r. (pierwotny termin zakończenia umowy to 31 grudnia 2016 r.) oraz ustalone zostały warunki dostaw w roku 2017.

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



Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. GK LW Bogdanka nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

Tylko Jednostka Dominująca w GK LW Bogdanka emitowała obligacje.

31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca posiadała dwie Umowy Programowe. Pierwsza Umowa dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 300.000 tys. zł została zawarta z bankiem Polska Kasa Opieki SA 23 września 2013 r.

Łączna wartość wyemitowanych obligacji w ramach tej Umowy wynosi: 300.000 tys. zł.

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 Polska Kasa Opieki 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.

10 marca 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła aneks do Umowy Programowej zawartej 30 czerwca 2014 r. w ramach którego Okres Obowiązania Programu dla Transzy nr 1 został przesunięty z 31 grudnia 2019 r. na 30 marca 2017 r. Wobec powyższego wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Transzy nr 1 w łącznej wysokości 300.000 tys. zł zostaną wykupione 30 marca 2017 r.

W związku z powyższym 30 marca 2017 r. zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu Umowy Programowej zawartej 30 czerwca 2014 r. zostaną całkowicie spłacone.

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. 16-18 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 (obligacje). Na 30 marca 2017 r., 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.

Zadłużenie oprocentowane Grupy (pożyczka łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości 623.355 tys. zł na 31 grudnia 2016 r., stanowiło 27,2% wartości jej kapitałów własnych i 16,4% sumy bilansowej.

Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2016 r.

Łączne przychody GK LW Bogdanka z tytułu umów dzierżawy i najmu m.in. gruntów, lokali, maszyn i urządzeń w 2016 r. wyniosły 7.756 tys. zł netto.

Data podpisania umowy	Wartość umowy [mln zł]	Wartość nabytych obligacji [mln zł]	Pozostała wartość obligacji do nabycia [mln zł]	Pozostała wartość do spłaty [mln zł]
23 września 2013 r.	300	300	-	300
30 czerwca 2014 r.	600	300	-	300





Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Jednostka Dominująca w 2016 r. posiadała dwie czynne umowy kredytowe

Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 31 grudnia 2016 r. [tys. zł]	Okres spłaty
21 maja 2014 r.	22 maja 2016 r.	mBank SA	150 000	WIBOR 1M + marża	-	-
16 grudnia 2016 r.	30 listopada 2018 r.	mBank SA	100 000	WIBOR 1M + marża	-	nieokreślony

Informacje o udzielonych pożyczkach

W 2016 r. GK LW Bogdanka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiedziała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

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

Gwarancje udzielone przez GK LW Bogdanka

W 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 w Lublinie, która została przeznaczona na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdancie dla potrzeb istniejącej infrastruktury. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4% w skali rocznej.

W 2016 r. wykorzystano z przyznanej pożyczki kwotę 4.984 tys. zł. Pozostała kwota pożyczki tj. 21.596 tys. zł., została wykorzystana w latach 2014 - 2015. 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 wypowiedziały 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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2016 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 Jednostką Dominującą, a 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 cieplnej dostawa wody i odprowadzanie ścieków usługi konserwacji i inne sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej dzierżawa, najem i użyczenie ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2 obsługa i nadzór eksploatacyjny zapewnienie nadzoru inwestorskiego dla budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance dokończenie budowy klimatyzacji centralnej w polu Bogdanka 	<ul style="list-style-type: none"> wykonanie przebudowy odcinka chodnika dojściowego 1 na poziomie 960 w polu Bogdanka wykonanie przebudowy odcinka objazdu południowego na poziomie 960 w polu Bogdanka wykonywanie robót i usług w kopalni LW Bogdanka SA świadczanie robót strzałowych świadczanie usług wyższego dozoru górniczego dzierżawa, najem i użyczenie wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy 	<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 świadczanie usług remontowo-budowlanych świadczanie usług wyższego dozoru górniczego remont jednostek transportowych umowy dostawy rozwór, części zamiennych dzierżawa, najem i użyczenie 	<ul style="list-style-type: none"> usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna) dzierżawa, najem i użyczenie

Więcej informacji na temat transakcji Jednostki Zależnej ze spółkami zależnymi, innymi spółkami z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, który jest większościowym akcjonariuszem Enea SA, znajduje się w nocie nr 32 Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka za 2016 r.





Cena węgla energetycznego od początku 2011 do końca lutego 2017 r. na rynku międzynarodowym

Ceny węgla CIF ARA

- 60 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w 2016 r. +5,3% vs. 2015 r. (57 USD/t)
- 86 USD/t - średnia węgla cena CIF ARA w IVQ 2016 +66% vs. IVQ 2015, w porównaniu do IIIQ 2016 wzrost o 42%
- w okresie 2011 – 2016 cena węgla CIF ARA obniżyła się o blisko 51%, jednak w okresie kwiecień – grudzień 2016 nastąpiło odbicie i cena wzrosła z 46 USD/t do 90 USD/t (+95,7%)

Zapasy w portach ARA

- 4,5 mln ton węgla zapasów na koniec grudnia 2016 r. w portach ARA – spadek o 1,4 mln ton w porównaniu do grudnia 2015 r. (-24%), w porównaniu do poziomu z końca IIIQ 2016 jest to wzrost o 1,1 mln ton (+32%)

Ceny w głównych portach na świecie

- 55 USD/t wyniosła średnia cena węgla FOB Baltic Ports w 2016 r. +3,8% r/r (53 USD/t)
- 77 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IVQ 2016 – wzrost 63% w porównaniu do IVQ 2015, +35% w porównaniu do IIIQ 2016
- w okresie 2011 – 2016 cena FOB BP obniżyła się o około 53%, jednak w okresie kwiecień – grudzień 2016 nastąpiło odbicie i cena wzrosła z 43 USD/t do 77 USD/t (+ 79,1%)
- cena węgla na koniec 2016 r. w pozostałych głównych portach węglowych na świecie:
 - FOB Richard Bay – 85 USD/t wzrost o 70% od początku roku
 - FOB Newcastle – 94 USD/t co jest wzrostem o 84% od początku roku
 - FOB Puerto Bolivar – 94 USD/t co jest wzrostem o 100% od początku roku

Chiny

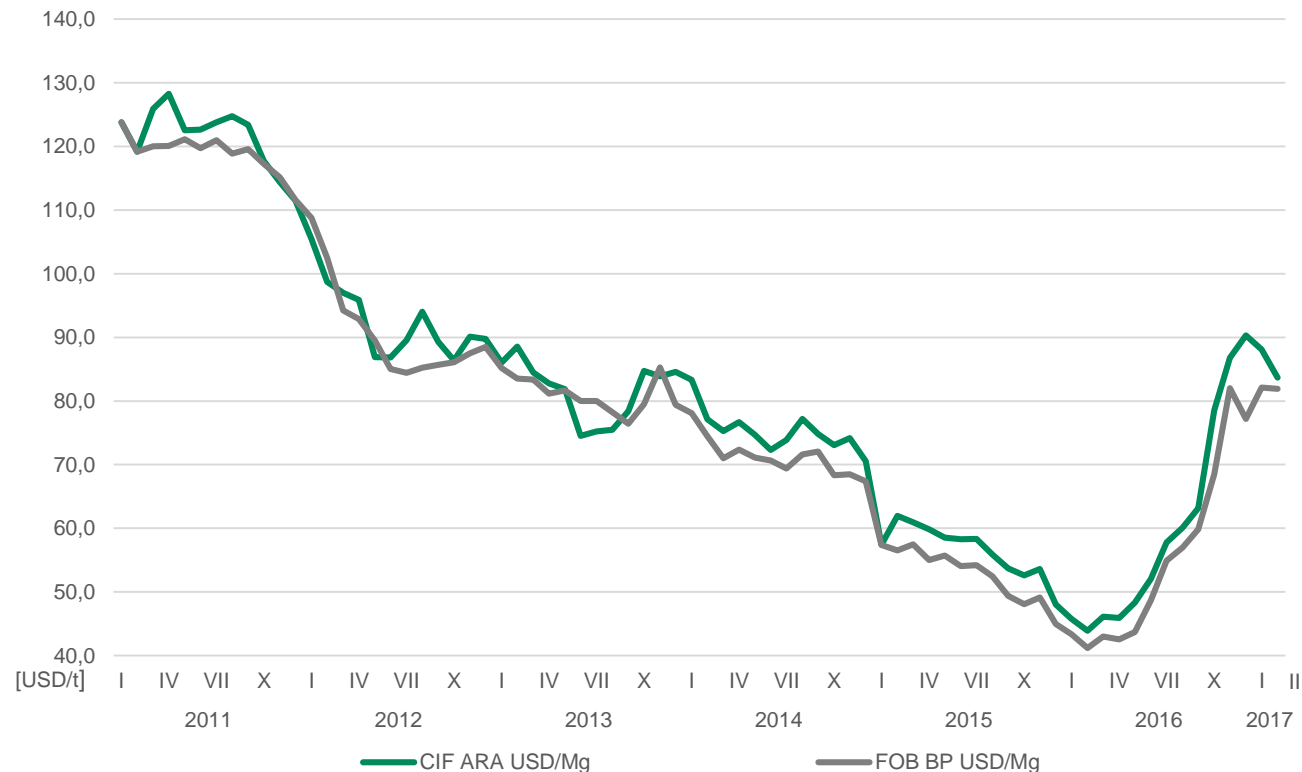
- wyprodukowano blisko 3,4 mld ton węgla w 2016 r., -9% r/r
- import wyniósł 256 mln ton w 2016 r., wzrost o około 25% r/r

USA

- wyprodukowano 819 mln ton węgla w 2016 r., stanowi to spadek 17% r/r
- wyeksportowano około 49 mln ton węgla w 2016 r. - spadek o 27% r/r

Rosja

- wyprodukowano 384 mln t węgla w 2016 r., wzrost o 3% r/r
- eksport węgla w 2016 r. wyniósł 164 mln ton, wzrost 8% r/r





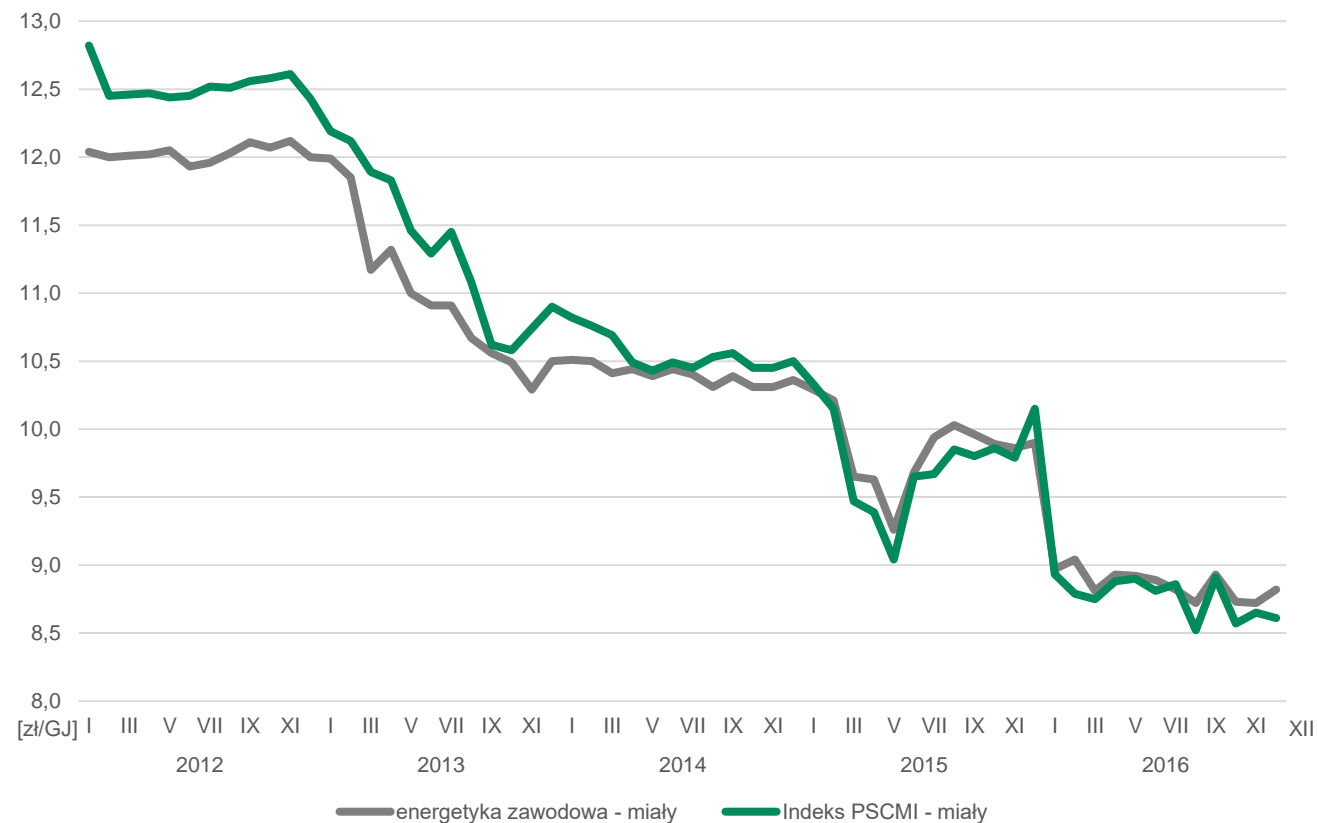
Ceny miałów energetycznych i indeksu PSCMI od początku 2012 do końca 2016 r. na rynku krajowym

Cena miałów energetycznych

- średnia cena roczna miałów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2016 r. wyniosła 8,86 zł/GJ
- dynamika spadku cen wynosi około 10,3% w okresie r/r
- średnia wartość opałowa miałów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- w okresie styczeń 2012 – grudzień 2016 cena miałów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 27%

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2016 r. wyniosła około 8,77 zł/GJ
- w porównaniu do średniej ceny w 2015 r. spadek wyniósł około 10,1%





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

Produkcja węgla energetycznego w Polsce

- w 2016 r. wyprodukowano około 57,2 mln ton węgla energetycznego, spadek o 3,5% r/r

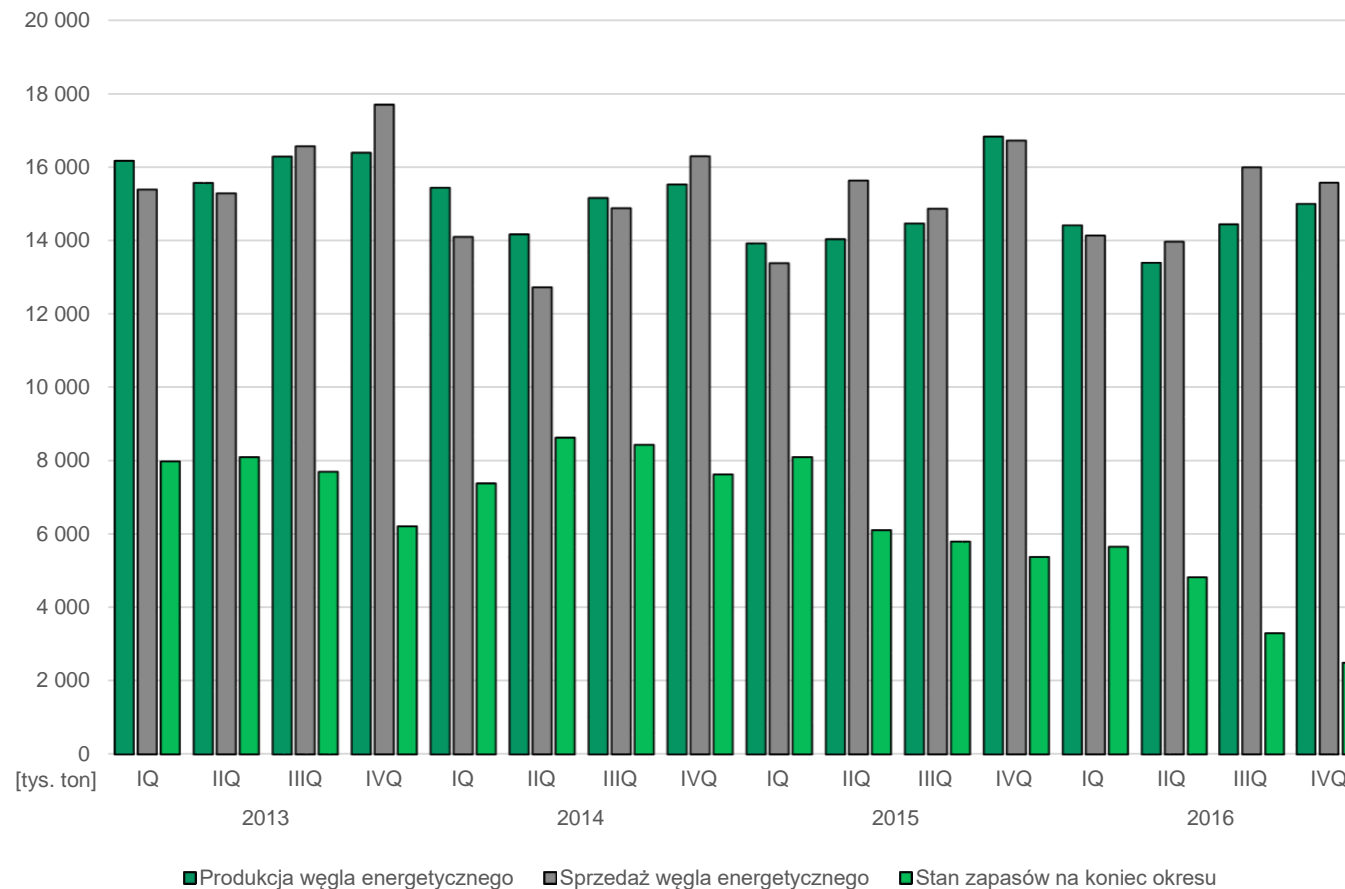
Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

- sprzedaż w 2016 r. wyniosła około 59,7 mln ton, z czego Energetyka Zawodowa zakupiła około 32,4 mln ton miałów energetycznych
- w porównaniu do 2015 r., sprzedaż węgla energetycznego obniżyła się o około 5,3%

Zapasy węgla w Polsce

- na koniec 2016 r. stan zapasów węgla wynosił 2,5 mln ton
- w porównaniu do grudnia 2015 r. nastąpił spadek zapasów o około 53,7%.

Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego





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

Główni odbiorcy węgla energetycznego w Polsce

Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa, gdzie trafiło około 32,4 mln ton mialów energetycznych. Najważniejsi odbiorcy w ramach Energetyki Zawodowej to:

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

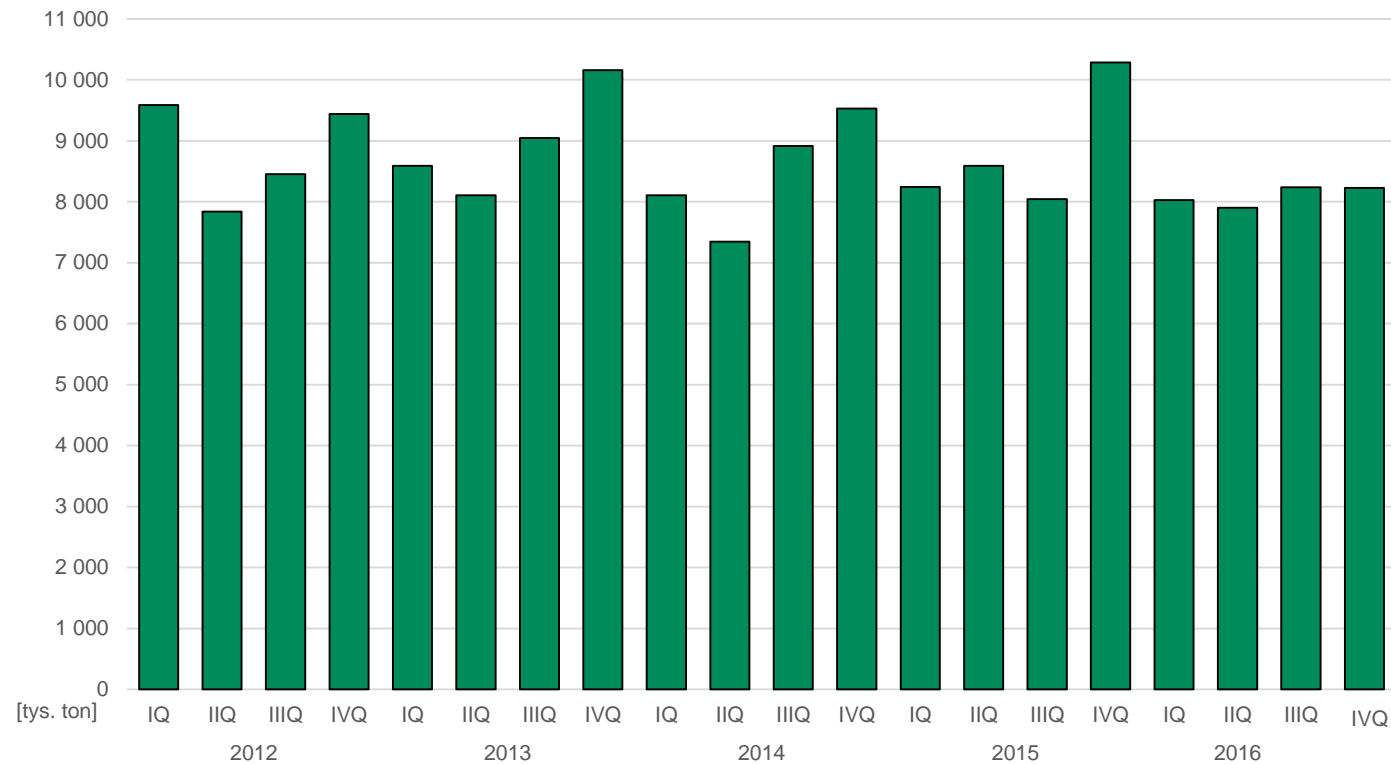
Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

W okresie styczeń-grudzień 2016 r. w Polsce zostało sprzedane około 59,7 mln ton węgla energetycznego. Na rynek krajowy trafiło około 53,5 mln ton węgla, z czego blisko 46,7 mln ton stanowiły mialy energetyczne.

Eksport węgla

Na eksport trafiło około 6,2 mln ton węgla, głównie mialów energetycznych.

Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej ogółem

- 162 626 GWh energii elektrycznej wyprodukowano w 2016 r., w porównaniu do 2015 r. jest to wzrost o 854 GWh (+1%)

Produkcja energii elektrycznej z węgla

- głównym paliwem do produkcji energii elektrycznej jest węgiel, z którego w 2016 r. wytworzono 132 552 GWh, co jest spadkiem o 2 895 GWh (-2%) w porównaniu do 2015 r.
- w 2016 r. węgiel stanowił 81% całej produkcji energii elektrycznej w Polsce, jednak jego udział w miksie paliwowym obniżył się o 3% w porównaniu do 2015 r.

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego

- z węgla kamiennego wyprodukowano 81 348 GWh energii elektrycznej (blisko -1% w porównaniu do 2015 r.)

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego

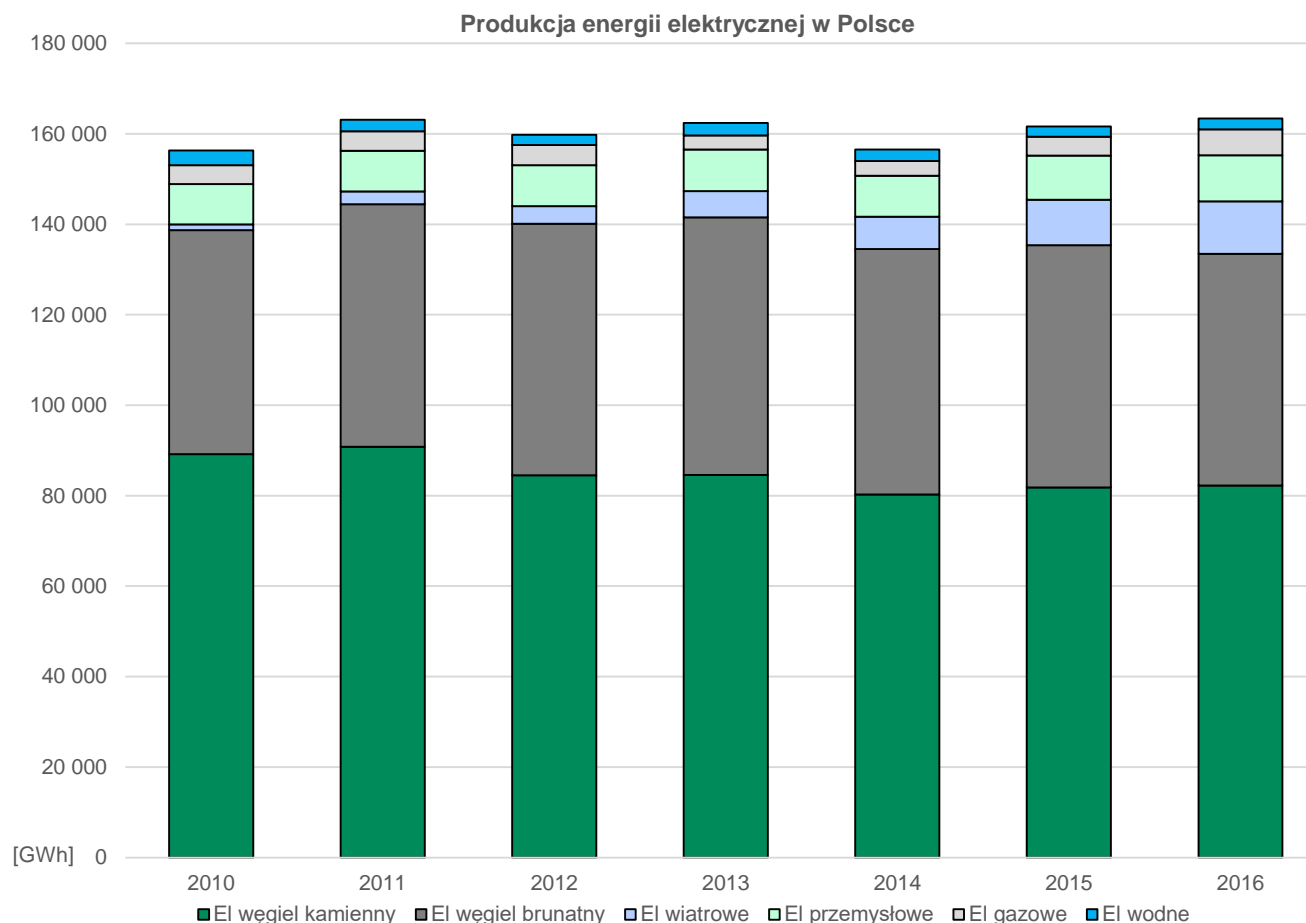
- z węgla brunatnego wyprodukowano 51 204 GWh (ponad -4% w porównaniu do 2015 r.)
- węgiel brunatny uzyskał największy spadek udziału w miksie paliwowym w 2016 r.. Jego udział obniżył się o ponad 4% w porównaniu do 2015 r.

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych

- w elektrowniach wiatrowych wyprodukowano 11 623 GWh, co w porównaniu do 2015 r. jest wzrostem o prawie 16%. Udział wiatru w produkcji energii elektrycznej wynosi ok. 7%

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni gazowych

- gaz w 2016 r. był paliwem, które osiągnęło największą dynamikę wzrostu. Produkcja energii elektrycznej przez elektrownie gazowe wyniosła 5 776 GWh i był to wzrost o prawie 38% w porównaniu do 2015 r.



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

Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem w GK LW Bogdanka :

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

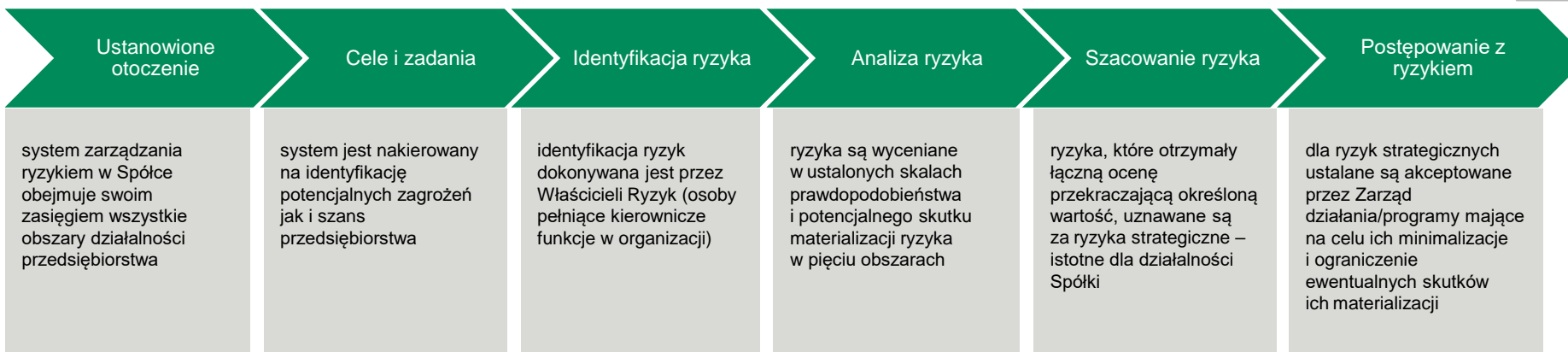
Funkcjonujące systemy:

- 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 GK LW Bogdanka
- model zarządzania ryzykiem korporacyjnym GK LW Bogdanka – procedury ERM
- rejestr ryzyk GK LW Bogdanka
- mapa ryzyk GK LW Bogdanka
- lista ryzyk strategicznych GK LW Bogdanka
- programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Jednostki Dominującej i Grupy

Proces zarządzania ryzykiem



Istotną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Grupie spełnia powołany przez Zarząd Jednostki Dominującej 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.

Jednostka Dominująca 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 Grupy 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





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 GK LW Bogdanka
- 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 zмовy cenowej dostawców

FINANSOWE

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

OCHRONA ŚRODOWISKA

- Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwami
- 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 Jednostki Dominującej
- 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

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 GK LW Bogdanka są plany Ministerstwa Gospodarki i Ministerstwa Skarbu Państwa dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. Do końca I kwartału 2017 r. ma nastąpić połączenie PGG oraz KHW. Obecnie trwa przygotowanie szczegółowego planu połączenia, a przedstawiciele PGG badali sytuację holdingu w ramach due diligence. Według zapowiedzi, po połączeniu PGG ma być dokapitalizowana przez inwestorów na ok. 1 mld zł, z przeznaczeniem m. in. na inwestycje w KHW.

Powstanie jednego wielkiego podmiotu skupiającego dawne kopalnie KW i KHW 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 GK LW Bogdanka.

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.

Mimo pewnej stabilizacji w zakresie kształtowania się cen węgla na rynkach światowych i znaczących ich wzrostach w połowie 2016 r. należy pamiętać, że ceny te są wciąż dalekie od poziomów notowanych przed spadkami w 2013 r. Stabilizacja cen i spadek zapasów w europejskich portach powoduje, że ryzyko uległo pewnemu zmniejszeniu, nie wiadomo jednak czy i jak ta sytuacja się utrzyma.

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. i objęły sprzedaż wyrobów węglowych przeznaczonych dla celów opałowych (grzewczych) efektywnym opodatkowaniem podatkiem akcyzowym. Przepisy wprowadziły szeroki zakres zwolnień, które objęły 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 Jednostka Dominująca 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 zarówno do obecnego długu, jak również zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

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 jego wyniki finansowe).

Potencjalnie poziom ryzyka może wzrosnąć w przypadku dalszego zwiększenia udziału finansowania dłużnego w obliczu negatywnego sentymentu UE do rynku węglowego (wyższe marże banków).

Przeciwdziałanie: monitoringu i kontrola zadłużenia..



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: umowy 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. 20 Sprawozdania.

Zadłużenie oprocentowane Grupy (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości 623.355 tys. zł na 31 grudnia 2016 r., stanowiło 27,2% wartości jej kapitałów własnych i 16,4% 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 górnictwym 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
- wypadki przy pracy z wypadkami śmiertelnymi włącznie
- powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej Spółki

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 i 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

twz. 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 przełożyć się na spadek zapotrzebowania na węgiel ze strony odbiorców. Tendencja spadku popytu na miaty energetyczne może utrzymać się w perspektywie do 2018 r., co również będzie wpływać na politykę cenową sprzedaży węgla przez Jednostkę Dominującą - LW Bogdanka SA. Ryzyko dla Grupy zostało w znaczącym stopniu ograniczone dzięki zakontraktowaniu większości produkcji w perspektywie co najmniej najbliższych 5 lat.

Przeciwdziałanie: działania w kierunku dalszego długoterminowego zabezpieczenia dostaw węgla produkowanych przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostki Dominującej

Istotnym aspektem prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczenia 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 LW Bogdanka SA w przyszłości

Aktualnie Spółka prowadzi działania mające na celu uzyskanie nowych koncesji dla podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej na kolejne 50 lat działalności.

Więcej na ten temat na str. nr 19 Sprawozdania Zarządu LWB.

Przeciwdziałanie: kontynuacja dalszych działań dla uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K-6 i K-7 a także dla uzyskania koncesji na eksploatację w obszarze „Ostrów”.



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.



Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

Stosowana technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń. W związku z realizowanymi inwestycjami Spółki 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 działającą się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnienia górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

Przeciwdziałanie: kontrola kosztów i nakładów 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 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 Grupie Kapitałowej Enea.



Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

Grupa 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 Grupy mogłoby wyrzucić negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko może rodzić również pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregośkolwiek z głównych klientów. Przeciwdziałanie:

- zawarcie w br. umów zapewniających zbyt większości produkcji w perspektywie co najmniej 5 kolejnych lat.
- 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 kierunku restrukturyzacji na Śląsku.



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

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

- z Polski (m.in. kopalnie KHW SA i 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 zapewni Grupie przewagę w zakresie dostaw węgla do energetyki zawodowej.

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





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. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Grupy na koniec 2016 r. stanowiły 6,6% sumy bilansowej oraz 12,7% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 83,9%.

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, renegotiacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 65,63% (w LWB są 4 organizacje związkowe zrzeszające 72,10% załogi) zatrudnionych w Grupie pracowników. 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 w Grupie 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 LW Bogdanka SA

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

Specyfiką 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 ich małą liczbę 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

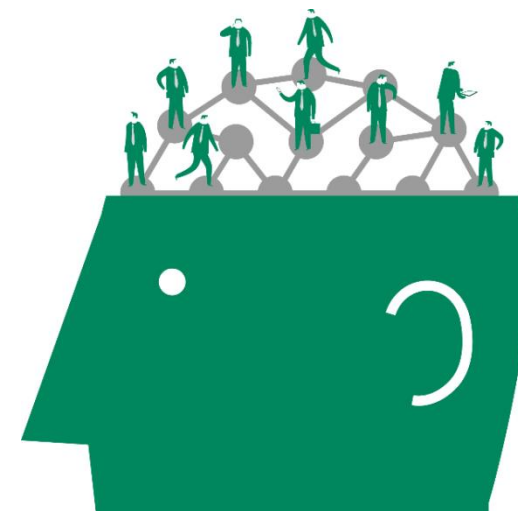


Ryzyko zmowy cenowej dostawców

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 ryzyka 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 31 grudnia 2016 r. wynosił 541.106 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 1,29, a płynności szybkiej 1,18. W 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie 675.791 tys. zł przy wydatkach na działalność inwestycyjną na poziomie -285.364 tys. zł (spadek wydatków o ok. 35,2 % w stosunku do 2015 r.).

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz i 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. Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, Jednostka Dominująca pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego oraz programu emisji obligacji. Więcej na ten temat na str. 20 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.

W 2015 r. w Grupie wykonany został przegląd ubezpieczeniowy, który doprowadził do aktualizacji posiadanego programu ubezpieczeniowego. Wdrażanie programu zostało zakończone w grudniu 2016 r. kiedy to w Jednostce Dominującej miało miejsce odnowienie posiadanej ochrony ubezpieczenia w zakresie mienia podziemnego, mienia na powierzchni i odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności.

Przeciwdziałanie: Grupa posiada ochronę ubezpieczeniową obejmującą swym zakresem ryzyka utraty i uszkodzenia mienia podziemnego z jednym z największych limitów w kraju, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia, ubezpieczenie mienia



Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

Na GK LW Bogdanka ciążą obowiązki 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 oraz profilaktycznych zabezpieczeń na obiektach w granicach wpływów.



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 zwiększeniem wydobycia węgla, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych 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 z przeznaczeniem pod przyszłe lokowanie odpadów. Ponadto Jednostka Dominująca prowadzi intensywne działania związane z odzyskiem odpadów wydobywczych.



Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

Kopalnia 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 oraz trzy w bliskiej odległości od 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

Ponadto w dniu 28 września 2016 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi RG Bogdanka, MR Bogdanka oraz Ekotrans Bogdanka zawarła umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej na okres 3 lat począwszy od 1 stycznia 2017 r. Umowa ta została zarejestrowana przez Naczelnika Lubelskiego Urzędu Skarbowego 25 października 2016 r.



Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych Jednostki Dominującej

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostka Dominująca w dotychczasowych deklaracjach na podatek od nieruchomości, nie uwzględniała jako przedmiotu opodatkowania tym podatkiem wartości podziemnych wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą znajdującą się w tych wyrobiskach.

W 2016 roku toczyły się względem Jednostki Dominującej postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w 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 nocie nr 19 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.



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 – ruchome 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, 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, poprowadzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW Bogdanka SA, a także stały monitoring działalności Jednostki Dominującej pod kątem obowiązków informacyjnych.





Usytuowanie GK LW Bogdanka

Cała infrastruktura Grupy oraz obszary górnicze Puchaczów V i Stręczyn otoczone są terenami chronionymi.

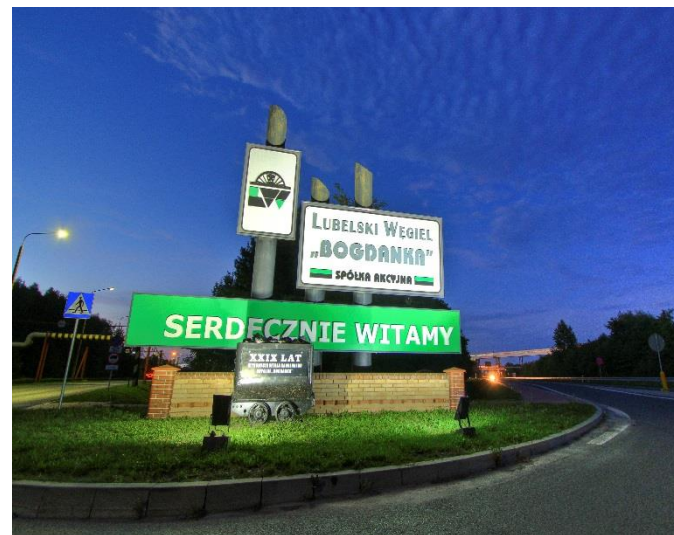
W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- Poleski Park Narodowy
- Park Krajobrazowy Pojezierze Łęczyńskie

Obszar górniczy od strony północno-wschodniej obejmuje swoim zasięgiem niewielkie połacie otuliny wspomnianego parku krajobrazowego, która na tym obszarze została włączona do obszaru Natura 2000 – „Jeziora Uściwierskie” (KOD PLH 060009). Rejon ten wchodzi również w skład obszaru „Międzynarodowy Rezerwat Biosfery – Polesie Zachodnie”, okalającego w dalszej części Obszar Górniczy od strony północnej i zachodniej.

Od strony północno - wschodniej zlokalizowany jest Poleski Obszar Chronionego Krajobrazu, a od południowego wschodu – Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu.

Grupa nie stanowi ekologicznego zagrożenia z uwagi na oddziaływanie na środowisko przyrodnicze. Jest to efektem długofalowych działań proekologicznych zakładu, wdrożenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością Środowiskiem i Bhp oraz uzyskaniem certyfikatu z tego zakresu wg PN EN ISO 14001, 9001 i 18001, jak również bieżącej działalności operacyjnej minimalizującej wpływ zakładu na środowisko.



Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego – Jednostka Dominująca

Ochrona powietrza atmosferycznego

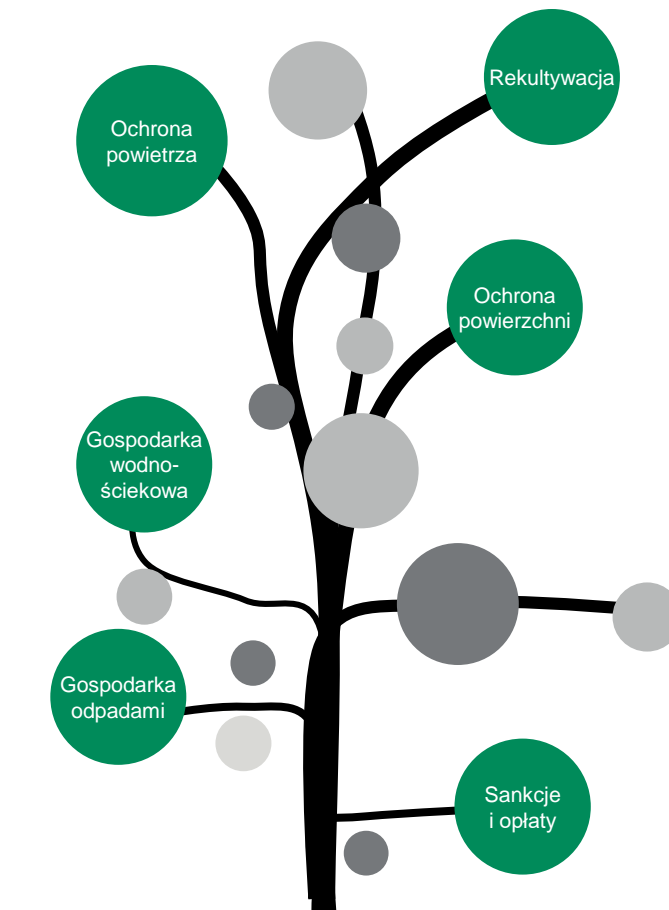
- Jednostka Dominująca nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- niezorganizowanym emitorem jest obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance, który może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni
- emisja niezorganizowana do powietrza pochodzi ze spalania paliw w silnikach spalinowych wykorzystywanych w Jednostce Dominującej oraz procesów spawania.

Gospodarka wodno-ściekowa dotyczy przede wszystkim wód dołowych, w tym:

- drenowania górotworu w obrębie wyrobisk górniczych
- kontrolowanego drenażu warstw jurajskich
- gospodarcze wykorzystania wody do celów ppoż. i technologicznych
- wypompowywania wody na powierzchnię
- gospodarczego wykorzystania wód dołowych na powierzchni (Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. - w ramach SUW)
- retencjonowania wody dołowej w zbiorniku - osadniku na powierzchni w celu redukcji zawiesiny
- zrzutu wód ze zbiornika poprzez system rowów odprowadzających oraz ciek - Rów Żelazny do rzeki Świnki w ilości ok. 14 623 m³/dobę
- wody dołowe charakteryzują się sumą chlorków i siarczanów w wysokości 1 035 mg/dm³.

Gospodarka odpadami:

- w 2016 r. łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 6 372,5 tys. ton
- około 45% odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu. Odzysk odpadów tj. wykorzystanie do rekultywacji terenów, utwardzania dróg, placów, produkcji cementu w Cementowni „Ożarów” i innych celów wyniósł – 2 893,5 tys. ton
- 98% odpadów wykorzystywane jest do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych. Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk popiaskowymi odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym
- pozostałe odpady wydobywcze (3 479,1 tys. ton) są składowane na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance.



- Jednostka Dominująca prowadzi zagospodarowanie innych odpadów przemysłowych przekazuje jednostkom uprawnionym odpady, które nadają się do wykorzystania (drewno, oleje pracowane, złom, ścinki taśm przenośnikowych) lub unieszkodliwiania (zużyte źródła światła, opakowania po klejach, farbach itp.).

Rekultywacja

- w 2016 r. nie przeprowadzono robót rekultywacyjnych na terenach przemysłowych
- na bieżąco prowadzona jest pielęgnacja zorganizowanej zieleni, obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz zrekultywowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

Ochrona powierzchni

- wpływ prowadzonej w 2016 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię ujawniał się, tak jak dotychczas, głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań
- w rejonie wsi Bogdanka i Nadrybie Wieś maksymalne osiadania utrzymują się na poziomie 5,0 m w centralnej części niecki osiadań
- szkody w obiektach budowlanych w 2016 r., tak jak dotychczas, w większości przypadków dotyczyły wiejskiej zabudowy, zgłoszone uszkodzenia w tych budynkach nie stwarzały zagrożenia dla użytkowników i były usuwane na bieżąco
- koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górnictwem w 2016 r. wyniosły ogółem ok. 3,3 mln zł.

Sankcje i opłaty grożące Jednostce Dominującej z tytułu ochrony środowiska

- działalność górnictwa pociąga za sobą opłatę eksploatacyjną, z tytułu korzystania ze środowiska naturalnego oraz szereg kosztów związanych z:
 - zagospodarowaniem odpadów pogórnicznych
 - rekultywacją terenów przemysłowych
 - monitoringiem środowiskowym
 - opracowaniem operatów i dokumentacji niezbędnych do właściwego funkcjonowania zakładu.

Opłata eksploatacyjna jest wnoszona co pół roku na konta gmin, na terenie których prowadzi się eksploatację (60%) oraz na poczet Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (40%). Opłata koncesyjna stanowi również w 40% dochód NFOŚiGW oraz w 60% dochody gmin górniczych.

Jednostka Dominująca spełnia standardy w zakresie ekologii i w 2016 r. nie poniosła kar z tytułu naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych.

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego - Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. i pozostałe Spółki Zależne

Działalność w zakresie ochrony środowiska Łęczyńska Energetyka

Ochrona powietrza atmosferycznego

W roku 2016 Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. eksploatowała następujące kotłownie:

- w Bogdance (moc 57 MW, współspalanie węgla z biomasa)
- w Zawadowie (moc 0,25 MW, węgiel i drewno odpadowe)
- kotłownia Pasternik w Łęcznej (moc 4,0 MW, olej lekki opałowy, kotłownia rezerwowa).

Spółka posiada w zakresie ochrony powietrza odpowiednie decyzje Ministerstwa.

Gospodarka wodno-ściekowa

Łęczyńska Energetyka eksploatuje obecnie trzy ujęcia wody pitnej: w Bogdance, Nadrybiu i Stefanowie oraz dwie oczyszczalnie ścieków:

- oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną w Bogdance o wydajności 700 m3/dobę
- oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną (Bioblok) w Nadrybiu o wydajności 400 m3/dobę.

Gospodarka odpadami

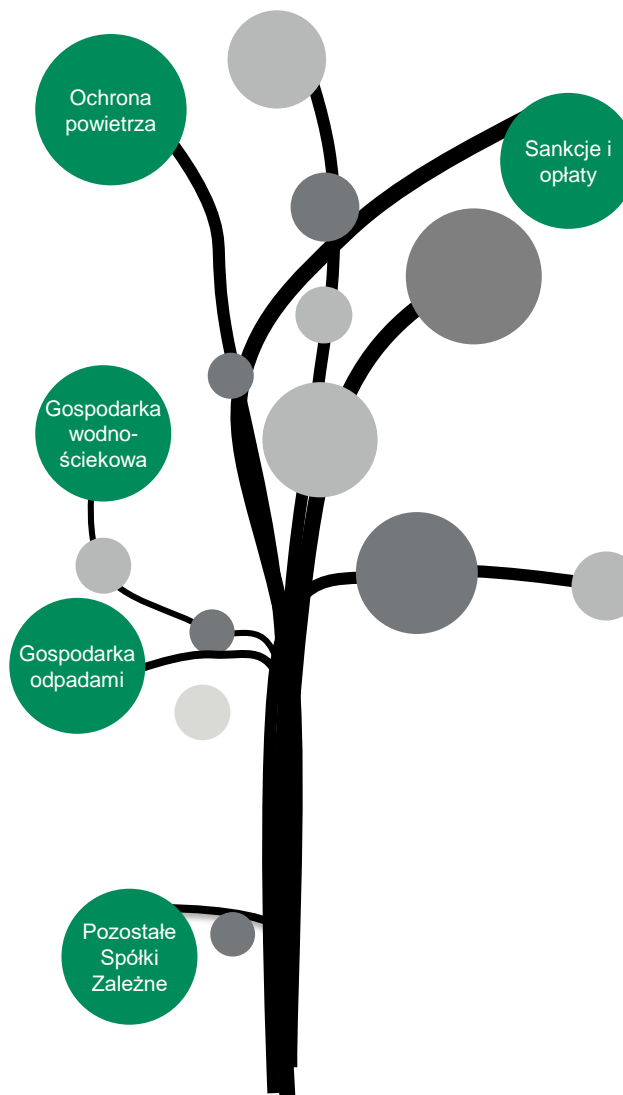
Łęczyńska Energetyka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie z posiadanymi decyzjami. Wytwarzane odpady to:

- żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłowni
- mieszanki popiołowo-żużłowe z mokrego odprowadzania odpadów paleniskowych
- osady z oczyszczalni ścieków w Bogdance i Nadrybiu
- skratki z oczyszczalni
- piasek z piaskownika
- olej przepracowany
- inne rozpuszczalniki i mieszaniny rozpuszczalników
- odpadowy toner drukarski
- świetlówki i lampy rtęciowe, monitory
- opakowania po odczytnikach chemicznych
- odpady komunalne niesegregowalne, opakowania z tworzyw sztucznych, zużyte czyściwo i sorbent
- złom stalowy i żeliwny, złom metali kolorowych
- odpady betonu oraz gruz betonowy z rozbiórek i remontów
- gruz ceglany, szkło
- opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone
- zużyty sprzęt elektroniczny (komputery itp.).

Działalność w zakresie ochrony środowiska EkoTrans

Bogdanka, RG Bogdanka oraz MR Bogdanka

EkoTrans Bogdanka świadczy usługi na rzecz kopalni



w zakresie usuwania i gospodarowania odpadami powstającymi przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego. RG Bogdanka i MR Bogdanka nie prowadziły działalności w zakresie ochrony środowiska.

Sankcje i opłaty grożące Łęczyńskiej Energetyce z tytułu ochrony środowiska

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

[zł]	2014	2015	2016
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
• w Bogdance	93 080	88 283	85 592
• w Łęcznej	-	-	-
• w Zawadowie	1 792	1 489	4 584
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie			
	75 624	89 806	38 812
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	170 496	179 578	128 988

W roku obrotowym 2016 wstępnie oszacowana łączna opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska była niższa w stosunku do roku poprzedniego o 28,2%. Analizując poszczególne składniki opłat za ochronę środowiska stwierdzono:

- zmniejszenie opłat o 3,0% w stosunku do roku 2015 za emisję zanieczyszczeń z kotłowni w Bogdance, wynikające głównie z mniejszej emisji tlenków azotu i pyłów
- wzrost opłat o 207,9% za emisję z kotłowni w Zawadowie spowodowany zmianą rodzaju spalanego paliwa z drewna na węgiel
- zmniejszenie opłat za korzystanie ze środowiska w zakresie poboru wód i odprowadzania ścieków o 56,8% spowodowany był głównie zmniejszeniem wydobycia wód podziemnych z ujęć w Bogdance i Stefanowie.

Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm w zakresie emisji zanieczyszczeń. Wielkość emisji CO₂ wyniosła 47 392 Mg, natomiast przyznany limit na 2016 r. to 16 541 Mg (brakująca wielkość pokryta prawami zakupionymi na giełdzie).

Zmiany w stanie zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie

W 2016 r. nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o -2,6%. Odejścia z pracy w większości stanowiły przejścia na emeryturę.

W Jednostce Dominującej w 2016 r. pracowało 87,6% ogółu zatrudnionych w Grupie. Robotnicy stanowili 86,6% ogółu zatrudnionych. W porównaniu z 2015 r. o 120 osób tj. -3,2 p.p. zmalała liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią.

Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w GK LW Bogdanka tj. niemal 72,0%.

Realizowana polityka HR w 2016 r.

Polityka kadrowa w GK LW Bogdanka realizowana jest w celu skutecznego zarządzania zasobami ludzkimi poprzez pozyskiwanie, rozwój i utrzymanie optymalnego poziomu zatrudnienia pozwalającego na pełną realizację zadań statutowych Grupy.

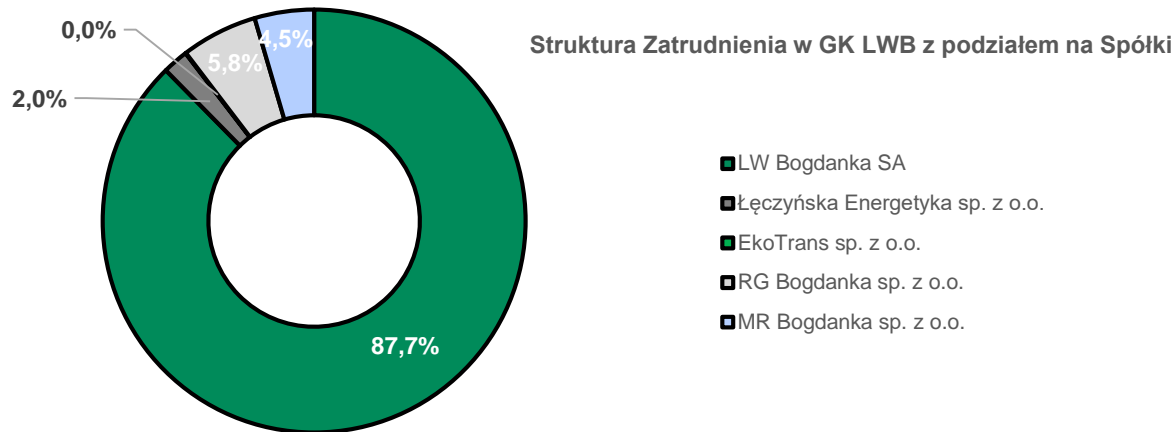
W szczególności ma na celu taki dobór i kształtowanie kompetencji pracowników, by w sposób optymalny byli oni przygotowani do sprawnej realizacji zadań i celów Grupy przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy.

Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

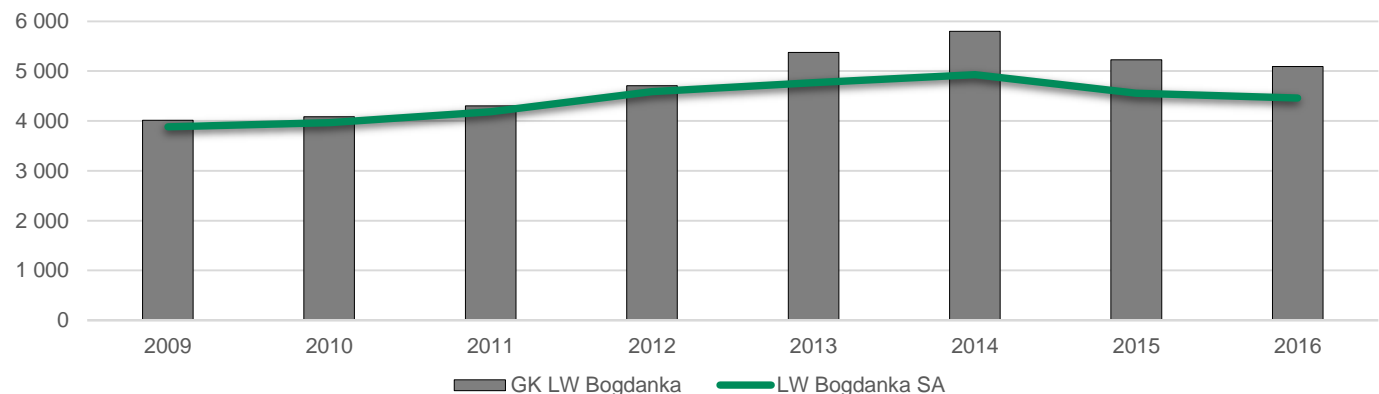
- współpracę z placówkami oświatowymi, organizację stażów i praktyk
- budowanie wizerunku pożądanego pracodawcy i pozyskiwanie najlepszych kandydatów.

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2016 r. GK LW Bogdanka organizowała szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego brali udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach mających na celu zwiększenie stanu posiadanej wiedzy.



[osób na 31 grudnia]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Struktura	Zmiana 2016/2015
Ogółem										
LW Bogdanka SA	3 885	3 968	4 184	4 587	4 768	4 930	4 555	4 462	87,6%	-2,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	131	119	119	118	116	114	106	100	2,0%	-5,7%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	2	2	2	2	0,0%	0,0%
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	491	532	339	297	5,8%	-12,4%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	217	228	231	4,6%	1,3%
GK LW Bogdanka	4 016	4 087	4 303	4 705	5 377	5 795	5 230	5 092	100,0%	-2,6%

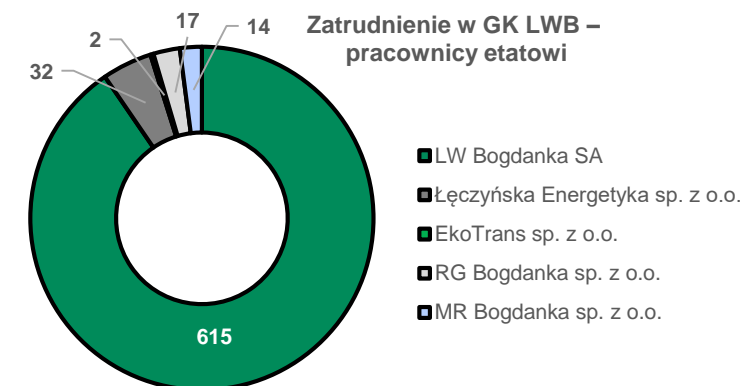


Zmiany w stanie zatrudnienia

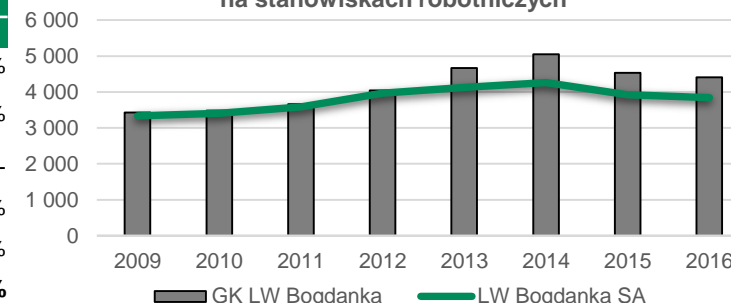
[osób]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Struktura	Zmiana 2016/2015
Pracownicy etatowi										
LW Bogdanka SA	549	564	596	621	643	665	628	615	12,1%	-2,1%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	40	43	44	44	43	42	34	32	0,6%	-5,9%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	2	2	2	2	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	19	21	20	17	0,3%	-15,0%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	11	12	14	0,3%	16,7%
GK LW Bogdanka	589	607	640	665	707	741	696	680	13,3%	-2,3%

[osób]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Struktura	Zmiana 2016/2015
Pracownicy na stanowiskach robotniczych										
LW Bogdanka SA	3 336	3 404	3 588	3 966	4 125	4 265	3 927	3 847	75,5%	-2,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	91	76	75	74	73	72	72	68	1,3%	-5,6%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	472	511	319	280	5,5%	-12,2%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	206	216	217	4,3%	0,5%
GK LW Bogdanka	3 427	3 480	3 663	4 040	4 670	5 054	4 534	4 412	86,6%	-2,7%

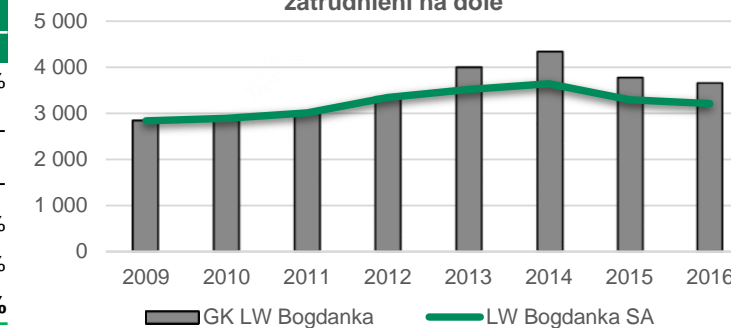
[osób]	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Struktura	Zmiana 2016/2015
Pracownicy zatrudnieni na dole										
LW Bogdanka SA	2 838	2 895	3 010	3 343	3 515	3 641	3 295	3 214	63,1%	-2,5%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	470	525	323	281	5,5%	-13,0%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	153	148	151	3,0%	2,0%
GK LW Bogdanka	2 838	2 895	3 010	3 343	3 985	4 319	3 766	3 646	71,6%	-3,2%



Zatrudnienie w poszczególnych latach - Pracownicy na stanowiskach robotniczych



Zatrudnienie w poszczególnych latach - Pracownicy zatrudnieni na dole



Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w K LW Bogdanka osiągnęło wartość 6 879 zł brutto i było wyższe o 0,5% od średniego wynagrodzenia w 2015 r. Wykonanie uwzględnia nagrody roczne, wypłacane z rezerwy celowej w 2016 r., a dotyczące zamknięcia roku 2015 r.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie obliczono na podstawie przeciętnego zatrudnienia wykonanego w GK LW Bogdanka (bez uwzględnienia metodologii GUS obniżającej zatrudnienie pracowników przebywających powyżej 14 dni (nieprzerwanie) na zasiłku chorobowym, macierzyńskim, opiekuńczym czy świadczeniu rehabilitacyjnym).

Średnie wynagrodzenia w GK LW Bogdanka*

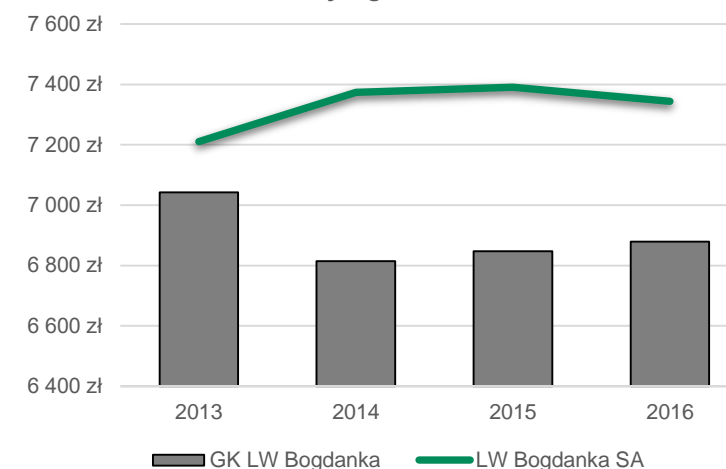
[zł]	2013	2014	2015	2016	Zmiana 2016/2015
	Ogółem				
LW Bogdanka SA	7 211	7 374	7 391**	7 344	-0,6%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	3 976	4 333	4 824	4 868	0,9%
EkoTrans sp. z o.o.	7 982	7 491	7 706	9 574	24,2%
RG Bogdanka sp. z o.o.	2 948	3 102	2 880	3 248	12,8%
MR Bogdanka sp. z o.o.	-	3 148	3 245	3 715	14,5%
GK LW Bogdanka	7 043	6 815	6 847*	6 879	0,5%

* osobowy fundusz płac zaliczony w ciężar kosztów Spółek w Grupie

** wynagrodzenie 2015 r. skorygowano o jednorazową wypłatę dokonaną w 2016 r. z rezerwy na wzrost funduszu wynagrodzeń utworzonej na koniec 2015 r.



Średnie wynagrodzenia 2013 - 2016





Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka w 2016 r.

Rodzaje działań promocyjnych:

- sponsoring reklamowy, sportowy – traktowany, jako wsparcie wszystkich działań w zakresie sportu realizowanych przez: głównego beneficjenta budżetu, tj. Górnika Łęczna SA prowadzącego rozgrywki I drużyny piłki nożnej w Ekstraklasie, a także przez MGKS Gwarek Łęczna – bokserski klub sportowy, którego zawodnicy osiągają sukcesy, zarówno w krajowych jak i międzynarodowych zawodach bokserskich. Oba kluby realizują misję krzewienia sportowej rywalizacji wśród młodzieży. Górnik Łęczna prowadzi Akademię Sportu, a MGKS Gwarek Łęczna szkoli bokserów w ramach zajęć dla grup młodzieżowych. W zamian za ww. wsparcie sponsorskie, oba podmioty świadczą na rzecz GK LW Bogdanka, przewidziane umowami, katalogi świadczeń promocji i reklamy wizerunkowej
- sponsoring reklamowy, pozostały – traktowany, jako wszystkie działania związane ze świadczeniem reklamy przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki. Ten rodzaj promocji szczególnie dotyczy dziedzin CSR. Najbardziej rozpoznawalnym wydarzeniem sponsorowanym przez GK LW Bogdanka, od kilku lat jest Carnaval Sztukmistrzów
- promocja - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany, jako skorelowane działania public relations, społecznej odpowiedzialności biznesu, publicity z medialną kampanią wizerunkową oraz produktową. Typologicznie związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji (promocja sprzedaży). Zadania realizowane bezpośrednio przez komórkę marketingu i public relations we współpracy z sekcją CSR.

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

I Osiągnięcie celów społecznych, tj.:

- minimalizowanie ewentualnego ryzyka konfliktów w Grupie na linii pracodawca - związki zawodowe, utrzymanie spokoju społecznego w Grupie. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów GK LW Bogdanka w otoczeniu lokalnym oraz wśród

szeroko pojętej grupy interesariuszy

- utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy
- spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie, który jest jednym z uboższych w kraju
- zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Grupy – szczególnie w ramach Akademii Sportu Górnik Łęczna
- aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne
- budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny.

II Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:

- kontynuacja budowy wizerunku firmy, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marki Grupy poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring
- potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów
- uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Grupy. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych
- promocja wizerunku Grupy i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring. Promocja produktów Grupy w ramach strumienia przekazu do grupy docelowej, na który ma oddziaływać sponsoring
- dynamizowanie wizerunku Grupy na rynku kapitałowym. Kreowanie wizerunku firmy na arenie ogólnokrajowej oraz międzynarodowej w kontekście własnych planów ekspansji i rozwoju, a w konsekwencji wzrost wartości Grupy na rynku kapitałowym
- kształtowanie odpowiednich dla Grupy stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Grupy dla regionu Lubelszczyzny i kraju

Lp.	Budżet reklamy (tys. zł)	Wykonanie
1	Promocja, CSR	366
2	Sponsoring sportowy	5 486
3	Sponsoring społeczno-kulturalny	287
RAZEM		6 139





Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka w 2016 r. oraz postępowania sądowe i pozasądowe

Wspólnym mianownikiem ww. zakresów, szczególnie w zakresie kształtowania wizerunku marki korporacyjnej, jest obowiązująca strategia CSR.

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały w znaczącej części charakter wizerunkowy – te działania realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach promocja Jednostki Dominującej miała na celu kształtowanie pozytywnego wizerunku firmy, jako dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa będącego częścią Grupy ENEA (budowanie wymiaru marki – sukcesu), a także solidnego pracodawcy na rynku lubelskim, który osiągając sukcesy jest jednocześnie wrażliwy na problemy ludzi, regionu i środowiska, w którym funkcjonuje (budowanie wymiaru społecznego marki). Podstawowe działania PR przeprowadzone w 2016 r. dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Grupy postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych.

Udziały reklamowe w imprezach kulturalno - naukowych (np. sponsorowanie cyklicznej imprezy Carnaval Sztukmistrzów w Lublinie) miały znaczący wpływ w kreowaniu pozytywnego wizerunku marki oraz podkreślały szczególny fakt znaczenia GK LW Bogdanka dla Regionu Lubelszczyzny, jako jednego z nielicznych, dużych i ekspansywnych przedsiębiorstw na tym terenie.

Działania promocyjne polegały głównie na ekspozycji logotypu marki Bogdanka podczas wydarzeń istotnych dla regionu i dla marki korporacyjnej z punktu widzenia reklamowego oraz grup docelowych. Podczas wydarzeń lub imprez kulturalnych, oświatowych lub innych upowszechniano aktywnie informację o ofercie handlowej GK LW Bogdanka.

Wspomniane już świadczenia reklamowe miały znaczący wpływ na promocję marki Bogdanka. Relacje radiowe i telewizyjne z rozgrywek i ze sponsorowanych wydarzeń społecznych lub sportowych, artykuły i zdjęcia w prasie drużyn sponsorowanych informowały o zaangażowaniu GK LW Bogdanka w promocję sportu i aktywnego trybu życia. Wszystkie te działania miały na celu promocję wizerunku firmy - sukcesu na arenie krajowej oraz międzynarodowej, pozyskiwanie przychylności kręgów publicznych mających wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa.

Z budżetu promocyjnego Jednostki Dominującej w 2016 r. finansowane były także wydarzenia o charakterze zgodnym z ideą CSR. Działania te mają na celu między innymi ukazanie troski Grupy o otoczenie i tym samym także zwiększenie poziomu utożsamiania się pracowników Grupy z marką korporacyjną i budowanie w nich potrzeby bycia ambasadorem marki pracodawcy.

Reasumując, działania sponsorujące funkcjonowanie Górnika Łęczna SA (wraz z Akademią Sportu Górnika Łęczna), a także zakup reklamy w mediach ogólnopolskich, promowały markę Bogdanka na terenie całego kraju. Reklama podczas różnego rodzaju konferencji, zjazdów, spotkań branżowych budowała pozytywny wizerunek lubelskiej kopalni wśród kręgu decyzyjnego, naukowców, przedsiębiorców z terenu Lubelszczyzny i całego kraju. Doskonałym sposobem w budowie pozytywnego wizerunku Grupy wśród klientów indywidualnych była promocja marki podczas wydarzeń i imprez kulturalno – społecznych.

Darowizny

GK LW Bogdanka jest cenionym w regionie pracodawcą. Kapitałem Grupy są ludzie, którzy identyfikują się z Grupą i jej misją. Załoga GK LW Bogdanka wraz z rodzinami to łącznie ponad 12.000 osób bezpośrednio oraz pośrednio związanych i zależnych ekonomicznie od kopalni.

GK LW Bogdanka w swojej działalności, poza wypracowaniem korzystnych wyników ekonomicznych, musi być również zainteresowana tworzeniem wartości, które integrują wspólnoty społeczne. Przejawem takiej działalności jest między innymi wspieranie lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. Filozofia ta przynosi Grupie korzyści, sprzyja kreowaniu pozytywnego wizerunku firmy dbającej o pozagospodarcze sfery działalności, a przede wszystkim pobudza lokalną inicjatywę.

W 2016 r. Jednostka Dominująca udzieliła darowizn na łączną kwotę 447,6 tys. zł.

Postępowania sądowe i pozasądowe

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa nie posiada żadnych informacji o jakichkolwiek postępowaniach toczących się przed: sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których stroną jest LW Bogdanka SA lub jednostka od niej zależna, dotyczących:

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

Postępowania układowe

W 2016 r. GK LW Bogdanka nie była stroną postępowań układowych.

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była LW Bogdanka SA, znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.





Informacje o audytorze badającym sprawozdanie oraz zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

13 sierpnia 2015 r. została podpisana umowa z Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k., jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocza 2015, 2016 i 2017 r.
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2015, 2016 i 2017.

Więcej informacji dotyczących wyboru audytora znajduje się w raporcie bieżącym nr 20/2015 z 26 czerwca 2015 r.

Informacje nt. wynagrodzenia podmiotu badającego sprawozdaniach w latach 2015 – 2016 zaprezentowane są w tabeli.

Umowa pomiędzy audytorem, a GK LW Bogdanka została zawarta na okres 3 letni, obowiązuje do roku 2017.

Zasady sporządzenia Roczного skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LW Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 r.

W 2016 r. GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Grupy.

Deloitte Polska sp. z o.o. sp.k. (dane w tys. zł)	2015	2016
• badanie rocznego sprawozdania finansowego	106	105
• przegląd sprawozdania finansowego	69	70
• inne usługi atestacyjne	-	20
• inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	39	36
Razem	214	231





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

GK LW Bogdanka stale monitoruje poziomy kosztów i wskaźników oraz poziom zgromadzonej gotówki. Aktualnie podpisane umowy (dotyczące emisji obligacji, kredytu w rachunku bieżącym, pożyczek) łącznie z posiadanym poziomem gotówki gwarantują bieżące finansowanie.

W Jednostce Dominującej systematycznie prowadzone są także 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, możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań Grupa uznaje za niezagrażone.

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W IV kwartale 2016 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej spadła w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. o 6,8% i wyniosła 2.356 tys. ton.

W okresie od stycznia do grudnia 2016 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 9.038 tys. ton, tj. o 6,9% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r. Wzrost wielkości wyprodukowanego węgla jest pochodną jej dostosowania do zgłaszanego popytu i zdolności magazynowych Jednostki Dominującej.

Produkcja węgla handlowego Jednostki Dominującej

[tys. ton]	2015	2016	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	8 457	9 038	581	6,9%

[tys. ton]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	2 527	2 356	-171	-6,8%

Struktura produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej

[%]	IVQ 2015	IVQ 2016	2015	2016
Miał	98,7%	97,9%	98,5%	98,5%
Orzech	0,7%	1,3%	0,6%	0,8%
Groszek	0,6%	0,8%	0,9%	0,7%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

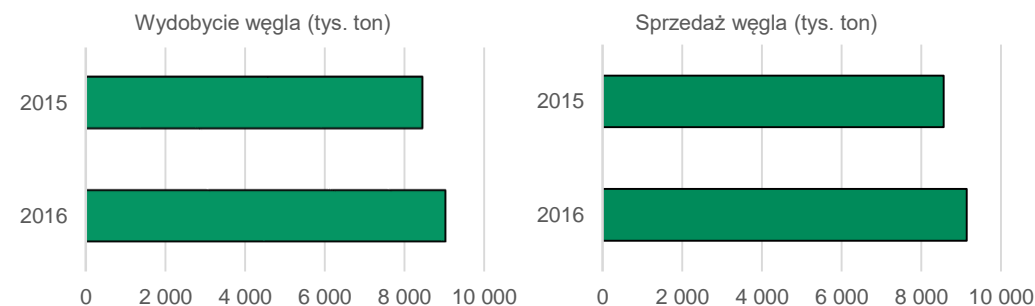
We wszystkich analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wynosił 98% - 99%).

W IV kwartale 2016 r. sprzedaż węgla spadła o 6,0% w stosunku do czwartego kwartału 2015 r. W okresie styczeń – grudzień 2016 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 9.141 tys. ton, tj. o 6,8% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Sprzedaż węgla handlowego Jednostki Dominującej

[tys. ton]	2015	2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	8 562	9 141	579	6,8%

[tys. ton]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	2 554	2 402	-152	-6,0%



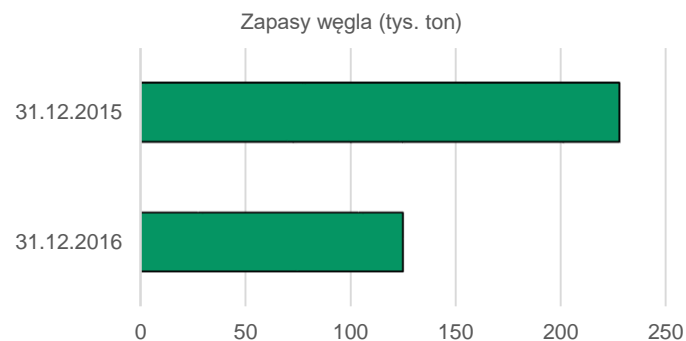


Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Na koniec IV kwartału 2016 r. stan zapasu węgla w Jednostce Dominującej wyniósł 125 tys. ton, co oznacza spadek o 103 tys. ton, tj. o 45,2% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. Prezentowany na koniec IV kwartału 2016 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu czterem dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 12-miesięcznej dobowej produkcji).

Zapasy węgla

[tys. ton]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana	Zmiana %
Zapasy węgla	228	125	-103	-45,2%



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności GK LW Bogdanka za 2016 r. na str. 23-27.

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW Bogdanka uzyskała w IV kwartale 2016 r. 471.878 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 15,5% w stosunku do IV kwartału 2015 r. Za okres styczeń-grudzień 2016 przychody ze sprzedaży wyniosły 1.786.265 tys. zł wobec 1.885.371 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 5,3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 95% osiągniętych przez GK LW Bogdanka przychodów ze sprzedaży. W opublikowanym przez GK LW Bogdanka rocznym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia 2016 - 31 grudnia 2016 r.,

skorygowano o 70.519 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 58.802 tys. zł. Ponad 95% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 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 od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był zbliżony.

Wśród wyżej wymienionych odbiorców, tymi odbiorcami, których udział w sprzedaży Jednostki Dominującej przekroczył w 2016 r. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ponad 46% udziału w przychodach
- Enea Połaniec – GK Enea (dawniej: ENGIE Polska Energia SA) – ponad 22% udziału w przychodach.

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	Zmiana %	2015	2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	536 777	451 759	-85 018	-15,8%	1 808 804	1 724 416	-84 388	-4,7%
Pozostała działalność	17 752	17 507	-245	-1,4%	63 770	50 180	-13 590	-21,3%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 858	2 612	-1 246	-32,3%	12 797	11 669	-1 128	-8,8%
Razem przychody ze sprzedaży	558 387	471 878	-86 509	-15,5%	1 885 371	1 786 265	-99 106	-5,3%

W IV kwartale 2016 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m.in. przychody spółek zależnych) wyniosły 17.507 tys. zł (3,7% ogółu przychodów), wobec 17.752 tys. zł (3,2% przychodów) w analogicznym okresie 2015 r. (-1,4% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla
- przychody spółki Łęczyńska Energetyka z tytułu sprzedaży energii cieplnej do podmiotów zewnętrznych
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Jednostkę Dominującą
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych.

Sprzedaż i dostawcy w GK LW Bogdanka

W okresie 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 50.180 tys. zł wobec 63.770 tys. zł dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Podobnie, jak w przypadku IV kwartału, za spadek przychodów w tej grupie odpowiadają niższe przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla. Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2016 r. jak i w IV kwartale 2015 r. był porównywalny. W 2016 i 2015 r. (zarówno za IV kwartał, jaki i za cztery kwartały) dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu po stronie Jednostki Dominującej.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

[%]	IVQ 2015	IVQ 2016	2015	2016
Sprzedaż węgla	96,1%	95,7%	95,9%	96,5%
Pozostała działalność	3,2%	3,7%	3,4%	2,8%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,7%	0,6%	0,7%	0,7%
Razem przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2016 roku, jak i w całym 2016 roku eksport produktów i towarów dotyczył przede wszystkim sprzedaży węgla na Ukrainę. Za cztery kwartały 2016 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 1,7% (31.225 tys. zł) wobec 0,1% w 2015 roku (2.743 tys. zł).

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2015	Struktura	IVQ 2016	Struktura	2015	Struktura	2016	Struktura
Sprzedaż krajowa	558 387	100,0%	443 563	94,0%	1 882 628	99,9%	1 755 040	98,3%
Sprzedaż zagraniczna	0	0,0%	28 315	6,0%	2 743	0,1%	31 225	1,7%
Razem przychody ze sprzedaży	558 387	100,0%	471 878	100,0%	1 885 371	100,0%	1 786 265	100,0%

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 – 31 grudnia 2016 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.



Rezerwy

Rezerwy w GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Zmiana 2016/2015 [%]
Rezerwy pracownicze	251 537	266 981	6,1%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 881	32 456	35,9%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	130 179	117 423	-9,8%
Szkody górnicze	8 497	4 440	-47,7%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	18 727	20 042	7,0%
Pozostałe	29 907	13 914	-53,5%
RAZEM	462 728	455 256	-1,6%

Łączny stan rezerw na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 455.256 tys. zł, co oznacza spadek o 1,6% w stosunku do wartości na koniec roku 2015. Rezerwy pracownicze wzrosły o 6,1% i na 31 grudnia 2016 r. wynosiły 266.981 tys. zł. W grupie rezerw pracowniczych w 2016 roku utworzono w Jednostce Dominującej rezerwę na Program Dobrowolnych Odejść o wartości 21.688 tys. zł, dodatkowo wzrosły rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz na urlopy pracownicze.

Zmiana Stanu Rezerw

Zmiana stanu rezerw w IV kwartale 2016 r. wyniosła +2.212 tys. zł wobec +27.543 tys. zł w IV kwartale 2015 r. Zmiana stanu rezerw w okresie 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. wyniosła -7.472 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zmiana ta wynosiła +38.810 tys. zł.

[tys. zł]	Zmiana w IVQ 2015	Zmiana w IVQ 2016	Zmiana 2016/2015 [%]	Zmiana w 2015	Zmiana w 2016	Zmiana 2016/2015 [%]
Rezerwy pracownicze	10 292	8 314	-19,2%	24 813	15 444	-37,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	2 192	-	623	8 575	1276,4%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	14 435	-6 798	-147,1%	6 594	-12 756	-
Szkody górnicze	970	-3 363	-	-658	-4 057	516,6%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	330	-0,3%	2 826	1 315	-53,5%
Pozostałe	2 022	1 537	-24,0%	4 612	-15 993	-
RAZEM	27 543	2 212	-92,0%	38 810	-7 472	-

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w IVQ 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	8 314	18 973	1 746	-	-1 866	-10 539
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 192	2 192	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-6 798	-274	1 032	-7 556	-	-
Szkody górnicze	-3 363	915	-	-	-	-4 278
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-	330	-	-	-
Pozostałe	1 537	1 483	87	-	-	-33
RAZEM	2 212	23 289	3 195	-7 556	-1 866	-14 850

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w 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	15 444	51 135	6 348	-	7 771	-49 810
Rezerwa na podatek od nieruchomości	8 575	8 575	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-12 756	1 336	3 645	-17 737	-	-
Szkody górnicze	-4 057	915	-	-	-	-4 972
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 315	-	1 315	-	-	-
Pozostałe	-15 993	-7 043	-5 919	-	-	-3 031
RAZEM	-7 472	54 918	5 389	-17 737	7 771	-57 813

Podstawowe wyniki finansowe

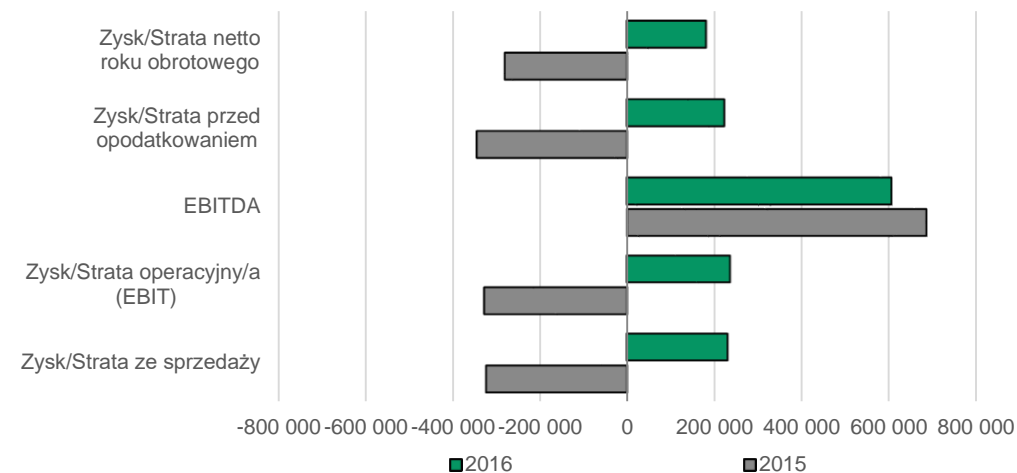
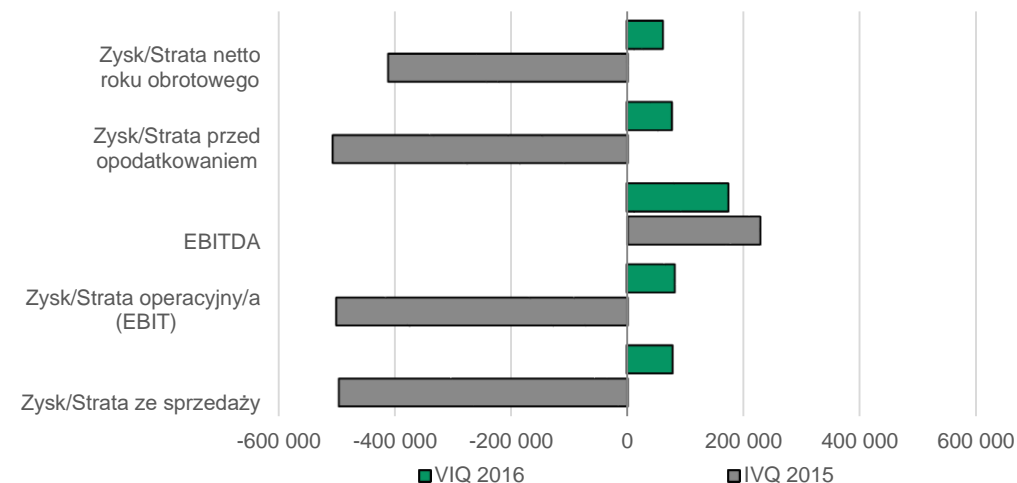
Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka

Analiza jednostkowego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	558 387	471 878	-15,5%	1 885 371	1 786 265	-5,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	1 055 035	393 347	-62,7%	2 207 341	1 555 454	-29,5%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-496 648	78 531	-	-321 970	230 811	-
Rentowność sprzedaży brutto	-88,9%	16,6%	105,5 p.p.	-17,1%	12,9%	30,0 p.p.
Pozostałe przychody	401	4 854	1110,5%	2 831	17 866	531,1%
Pozostałe koszty	1 418	339	-76,1%	2 017	2 145	6,3%
Zysk/Strata operacyjny/a netto	-497 665	83 046	-	-321 156	246 532	-
Pozostałe straty netto	-3 101	-676	-78,2%	-5 065	-9 525	88,1%
Zysk/Strata operacyjny/a (EBIT)	-500 766	82 370	-	-326 221	237 007	-
Rentowność EBIT	-89,7%	17,5%	107,2 p.p.	-17,3%	13,3%	30,6 p.p.
EBITDA*	228 177	174 260	-23,6%	686 298	606 539	-11,6%
Rentowność EBITDA	40,9%	36,9%	-4,0 p.p.	36,4%	34,0%	-2,4 p.p.
Przychody finansowe	1 475	2 424	64,3%	6 110	14 567	138,4%
Koszty finansowe	7 945	7 041	-11,4%	22 938	27 929	21,8%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-507 236	77 753	-	-343 049	223 645	-
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	-90,8%	16,5%	107,3 p.p.	-18,2%	12,5%	30,7 p.p.
Podatek dochodowy	-95 473	15 920	-	-63 423	41 653	-
Zysk/Strata netto roku obrotowego	-411 763	61 833	-	-279 626	181 992	-
Rentowność netto	-73,7%	13,1%	86,8 p.p.	-14,8%	10,2%	25,0 p.p.

*wynik EBITDA za 2016 r. uwzględnia wynik EBIT, amortyzację oraz dokonany przez Jednostkę Dominującą odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie 7.352 tys. zł.

Analiza jednostkowego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy





Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2016 r. spadła o -15,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 471.878 tys. zł.

W okresie 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przychody na poziomie 1.786.265 tys. zł wobec 1.885.371 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r. (spadek o 5,3%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W IV kwartale 2016 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły o 62,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 393.347 tys. zł (główny wpływ na spadek kosztów miał dokonany w 2015 odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 624.772 tys. zł jakiego dokonała Jednostka Dominująca – efekt zawyżonej bazy). W trakcie czterech kwartałów 2016 r. omawiane koszty spadły r/r. o 29,5% (przyczyna zmiany analogiczna do IV kwartału).

Zysk/Strata ze sprzedaży

W IV kwartale 2016 r. Grupa wygenerowała zysk, który wyniósł 78.531, natomiast w tym samym okresie 2015 r., w związku z utworzonym odpisem z tytułu utraty wartości w Jednostce Dominującej, GK LW Bogdanka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 496.648 tys. zł.

Za cztery kwartały 2016 r. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 230.811 tys. zł wobec straty za cztery kwartały 2015 r., która wynosiła 321.970 tys. zł.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2016 r. pozostałe przychody wyniosły 4.854 tys. zł wobec 401 tys. zł rok wcześniej (dominującą pozycją były otrzymane odszkodowania). W wartości za cztery kwartały 2016 r. (17.866 tys. zł) pozycją dominującą to rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na roszczenia (10.125 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania (5.737 tys. zł).

Pozostałe koszty oraz pozostałe straty netto

W trakcie 2016 roku, jak i 2015 pozostałe koszty wynosiły nieznacznie ponad 2.000 tys. zł – główną składową tej kategorii kosztów były wypłacone odszkodowania.

W IV kwartale 2016 r. pozostałe straty netto wyniosły 676 tys. zł wobec 3.101 tys. zł w IV kwartale 2015 r. - co oznacza ich spadek o 2.425 tys. zł.

Dane za cztery kwartały 2016 roku wskazują wzrost pozostałych strat netto r/r o 4.460 tys. zł do łącznej kwoty 9.525 tys. zł. Dominującą pozycją jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 7.352 tys. zł.

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2016 r. wyniósł 82.370 tys. zł wobec straty w wysokości 500.766 tys. zł w IV kwartale 2015 r. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2016 r. 17,5%, tj. o 107,2 p.p. więcej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za cztery kwartały 2016 r. jest wyższa

o 30,6 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. i wyniosła 13,3%.

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2016 r. spadł o 23,6% w stosunku do IV kwartału 2015 r. i wyniósł 174.260 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2016 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2015 r. i wyniosła 36,9%.

Za cztery kwartały 2016 roku Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 34,0%, tj. o 2,4 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2015 r. Wynik EBITDA za cztery kwartały 2016 roku wyniósł 606.539 tys. zł wobec 686.298 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2016 r. wyniosły 2.424 tys. zł. Za 4 kwartały 2016 roku przychody finansowe wyniosły 14.567 tys. zł (138,4% r/r). Za wzrost przychodów odpowiada głównie ujęcie przychodów finansowych w Jednostce Dominującej dotyczących rozwiązanej rezerwy na odsetki od roszczeń w wysokości 6.465 tys. zł oraz wyższy średni poziom gotówki w Grupie.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2016 r. były niższe o 11,4% od kosztów analogicznego okresu 2015 r. i wyniosły 7.041 tys. zł.

Koszty finansowe za 12 miesięcy 2016 r. wyniosły 27.929 tys. zł wobec 22.938 tys. zł w 2015 r. (wzrost o 21,8%). Na 31 grudnia 2016 r. całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 623.355 tys. zł, w tym Jednostki Dominującej 600.080 tys. zł. wobec zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. 721.395 tys. zł. Zmianie uległa także wielkość kapitalizowanych kosztów finansowych.

Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2016 r. zysk przed opodatkowaniem wyniósł 77.753 tys. zł wobec straty 507.236 tys. zł w IV kwartale 2015 r.

Wynik przed opodatkowaniem za cztery kwartały 2016 r. wyniósł 223.645 tys. zł wobec -343.049 tys. zł dla analogicznego okresu 2015 r. (uwzględniającego odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 624.772 tys. zł).

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 61.833 tys. zł wobec straty w IV kwartale 2015 r. wynoszącej 411.763 tys. zł.

Zysk netto Grupy za cztery kwartały 2016 r. wyniósł 181.992 tys. zł wobec straty 279.626 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (uwzględniającej wpływ na wynik netto odpisu w kwocie 506.065 tys. zł).

Bilans

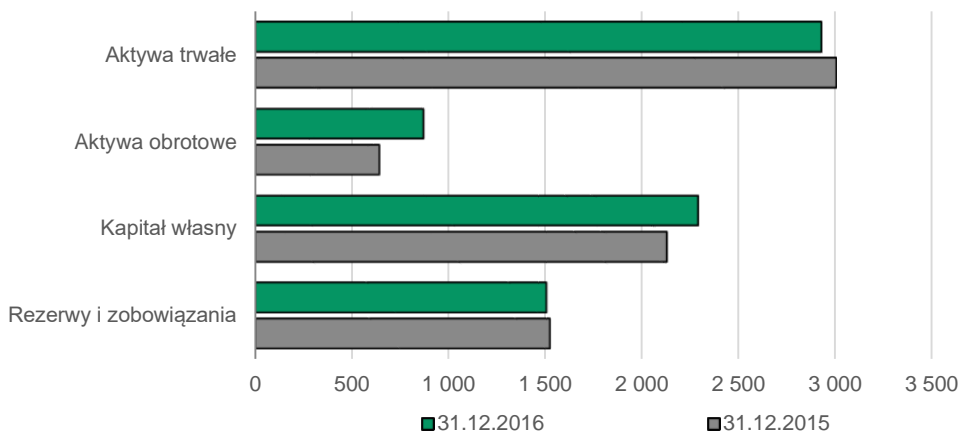
Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
Suma aktywów	3 644 024	3 800 289	4,3%
Rentowność aktywów (ROA)	-7,0%	4,9%	11,9 p.p.
Aktywa trwałe	3 003 073	2 929 788	-2,4%
Aktywa obrotowe	640 951	870 501	35,8%
Kapitał własny	2 122 622	2 292 407	8,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-12,0%	8,2%	20,2 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 521 402	1 507 882	-0,9%

* w wyliczeniach uwzględniono średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 31.12.2016 + stan na 31.12.2015)/2

Analiza rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



Aktywa

Suma bilansowa na 31 grudnia 2016 r. wzrosła do kwoty 3.800.289 tys. zł tj. o 156.265 tys. zł więcej w stosunku do wartości na 31 grudnia 2015 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 73.285 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 229.550 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów spadła o 30,6%, należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 1,6%, natomiast środki pieniężne wzrosły o 106,5%.

Na 31 grudnia 2016 r. rentowność aktywów (ROA) wzrosła o 11,9 p.p. i na dzień bilansowy wyniosła 4,9%. Główną przyczyną ujemnej rentowności w 2015 roku jest opisywany wcześniej utworzony odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (wpływ na wynik przed opodatkowaniem -624.772 tys. zł).



Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 8,0%. Jest to głównie rezultatem uwzględnienia całkowitych dochodów netto w kwocie 175.698 tys. zł za 12 miesięcy 2016 r. przy jednoczesnym uwzględnieniu wpływu na kapitał własny programu Opcji Menadżerskich.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 0,9% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2015 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 85% (wzrosły zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz zobowiązania handlowe, natomiast zobowiązania długoterminowe spadły o 32% (m.in. spadły zobowiązania z tytułu emisji obligacji, a wzrosły zobowiązania handlowe).

Na 31 grudnia 2016 r. odnotowano wzrost rentowności kapitałów własnych o 20,2 p.p. w stosunku do końca roku 2015. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 8,2%, wobec -12,0% na 31 grudnia 2015 r.

Przepływy pieniężne

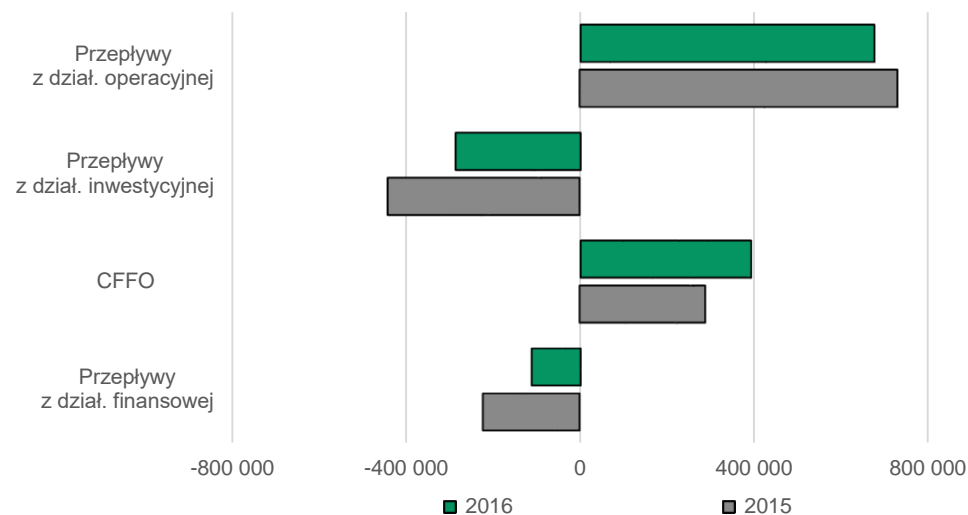
Przepływy pieniężne

Roczne jednostkowe przepływy pieniężne

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przepływy z dział. operacyjnej	225 009	163 256	-27,4%	729 575	675 791	-7,4%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-76 298	-66 073	-13,4%	-440 680	-285 364	-35,2%
CFFO*	148 711	97 183	-34,6%	288 895	390 427	35,1%
Przepływy z dział. finansowej	-122 450	-3 820	-96,9%	-222 339	-111 358	-49,9%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych



W IV kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła niższe o 27,4% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2015 r. – w okresie październik – grudzień 2016 r. wyniosły one 163.256 tys. zł wobec 225.009 tys. zł rok wcześniej. W trakcie czterech kwartałów 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała 675.791 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-7,4% r/r). Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2016 r. o 13,4% (do -66.073 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. Narastająco za 12 miesięcy 2016 r. przepływy inwestycyjne były większe o 35,2% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wskaźniki zadłużenia i płynności

Zadłużenie oraz struktura finansowania

Wskaźniki zadłużenia

[tys. zł]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,8%	39,7%	-2,1 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,42	1,47	3,5%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,67	0,14	-79,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	71,7%	65,8%	-5,9 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	103,6%	100,2%	-3,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	11,1%	19,7%	8,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	30,7%	20,0%	-10,7 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31 grudnia 2016 r. spadł o 2,1 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. i wyniósł 39,7% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy.

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 31 grudnia 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 IV kwartału 2016 r. wzrósł wobec IV kwartału 2015 r. i wynosił 1,47. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2016 r. wobec 31 grudnia 2015 r. nominalnie o więcej spadł dług (łącznie z zobowiązaniami pracowniczymi), aniżeli wynik EBITDA (liczony krocząco za ostatnie 4 kwartały).

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 0,14 na 31 grudnia 2016 r. Wartość długu netto spadła o ok. 377 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 80 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 31 grudnia 2016 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. o 5,9 p.p. i wyniósł 65,8% - zobowiązania spadły o ok. 14 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 170 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 100,2% (na 31 grudnia 2016 r.) wobec 103,6% (na 31 grudnia 2015 r.) - w analizowanym okresie wartość aktywów trwałych spadła o ok. 73 mln zł, przy spadku wartości kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 175 mln zł.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

[dni]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,98	1,29	-34,8%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,66	1,18	-28,9%

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Grupy utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Spadek omawianych wskaźników płynności jest pochodną przekwalifikowania w bilansie Jednostki Dominującej 300.000 tys. zł z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe w związku z podjętą decyzją o odnośnie wykupu obligacji o wartości 300.000 tys. zł 30 marca 2017 r.



Cykle rotacji należności i zobowiązań

Cykle rotacji

Cykle rotacji

[tys. zł]		31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	<u>średni stan zapasów</u> koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	21	22	4,8%
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 towarów, produktów i materiałów	64	75	17,2%
4. Cykl operacyjny	1+2	73	72	-1,4%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	9	-3	-

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 31 grudnia 2016 r. wzrósł w stosunku do roku poprzedniego do 22 dni. Rok do roku nieznacznie spadł średni poziom zapasów przy jednoczesnym znaczącym spadku kosztów sprzedanych towarów, produktów i materiałów (za sprawą utworzonego w 2015 r. odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych).

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 50 dni (wg stanu na 31 grudnia 2016 r.) wobec 52 dni (wg stanu na 31 grudnia 2015 r.). Rok do roku odnotowano niższy średni stan należności (o ok. 28 mln zł) przy spadku przychodów o ok. 99 mln zł.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 11 dni do 75 dni w stosunku do wartości na koniec 2015 r. W analizowanym okresie GK LW Bogdanka posiadała niższy o ok 69 mln średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych przy niższych o 626 mln zł kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (za sprawą utworzonego odpisu).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 72 dni wobec 73 dni wg stanu na 31 grudnia 2015 r. Średnio o 1 dzień skrócił się okres upływności majątku obrotowego Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2016 r. -3 dni (wobec 9 dni wg stanu na 31 grudnia 2015 r.). Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Grupa korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2016 roku najistotniejszym nietypowym zdarzeniem, które miało wpływ na skonsolidowany wynik z działalności było rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na roszczenia Konsorcjum BUDIMEX S.A., Ferrovial Agroman S.A. oraz Mostostal Kraków w łącznej wysokości 16.590 tys. złotych. Na skonsolidowany wynik z działalności wpłynęło również utworzenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie w kwocie 7.352 tys. zł oraz utworzenie rezerwy na Program Dobrowolnych Odejść w kwocie 21.688 tys. zł. Poza powyższymi, w 2016 r. nie miały miejsca inne nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy.

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

W 2016 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

W 2016 roku Grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec 2016 r. wyniosła 652.324 tys. zł, z czego środki w kwocie 624.650 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej. Z kwoty 652.324 tys. zł:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 111.218 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 541.106 tys. zł

Kwota 111.218 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 541.106 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 513.432 tys. zł, natomiast w spółkach zależnych 27.674 tys. zł.



4. Akcje i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat Jednostki Dominującej

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. Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej 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 Jednostce Dominującej występuje dominujący akcjonariusz strategiczny. Dominującym akcjonariuszem jest GK Enea, z większościowym pakietem akcji sięgającym 66,0% 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 Jednostki Dominującej są głównie inwestorzy finansowi w postaci funduszy emerytalnych i inwestycyjnych.

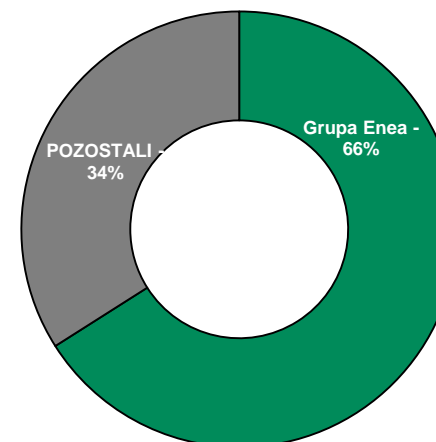
Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 30 marca 2017 r.

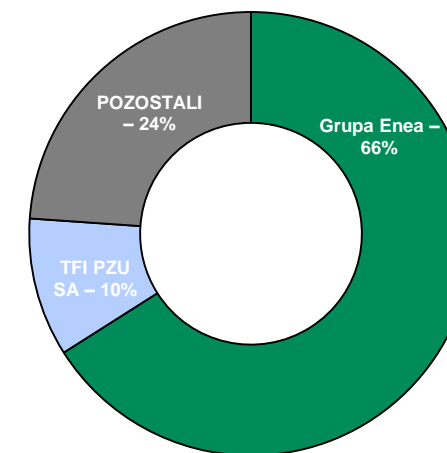
Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
Struktura akcjonariatu LW Bogdanka SA na 31 grudnia 2016 r.		
GK Enea	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA	1 750 033	5,1%
Pozostali	9 814 723	28,9%
RAZEM	34 013 590	100,0%
Struktura akcjonariatu LW Bogdanka SA na 30 marca 2017 r.		
GK Enea	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA	3 435 103	10,1%
Pozostali	8 129 653	23,9%
RAZEM	34 013 590	100,0%

Poniższe wykresy prezentują strukturę akcjonariuszy LW Bogdanka SA na 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 30 marca 2017 r.

Akcjonariat LW Bogdanka SA wg stanu na 31 grudnia 2015 r.



Akcjonariat LW Bogdanka SA wg stanu na 30 marca 2017 r.



Akcje własne

LW Bogdanka SA oraz spółki zależne z GK LW Bogdanka nie nabywały w 2016 r. akcji własnych Jednostki Dominującej.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

30 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca powzięła informację od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu LW Bogdanka SA powyżej 10% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 2/2017).



Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Jednostki Dominującej

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

Łączną liczbę i wartość nominalną akcji LW Bogdanka SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej, 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 30 marca 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 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	0	0
Marcin Kapkowski	0	0	0	0	0
RADA NADZORCZA					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 30 marca 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 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
Mariusz Romańczuk	0	0	-	-	0
Kamil Patyra	0	0	-	-	0
RAZEM	Liczba akcji Spółki na dzień 30 marca 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 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 Jednostki Dominującej

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA 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, Grupie nie są znane umowy oraz zdarzenia, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Polityka dywidendowa Jednostki Dominującej

Polityka dywidendowa

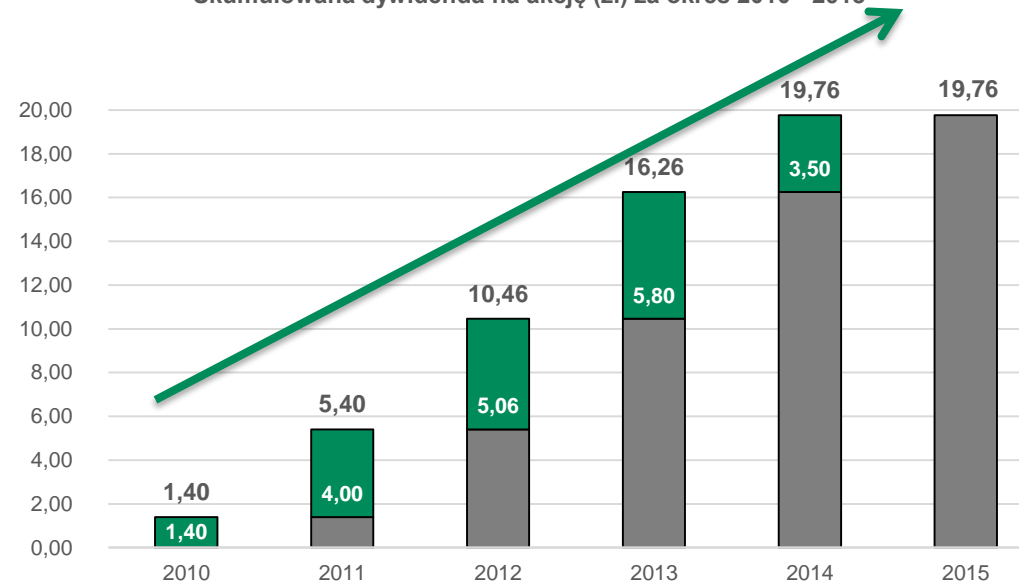
Jednostka Dominująca w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu LW Bogdanka SA jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Priorytetem Zarządu jest zapewnienie bezpieczeństwa finansowego i płynnościowego Grupy ze względu na dynamiczne zmiany na rynku węgla w Polsce i na świecie. W związku z tym wysokość każdorazowo rekomendowanej przez Zarząd dywidendy będzie uzależniona od:

- aktualnej sytuacji rynkowej
- generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej
- planowanych procesów inwestycyjnych
- prognozowanego poziomu zadłużenia Grupy.

Sformułowana polityka wypłaty dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji, a przyszłe dywidendy będą wypłacane zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia.

Skumulowana dywidenda na akcję (zł) za okres 2010 - 2015



Dywidenda wypłacona z zysku za lata 2009-2015 (dane nie zostały przekształcone)

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Jednostkowy zysk netto [mln zł]	192,1	227,4	219,0	287,0	326,5	272,9	-278,0
Łączna dywidenda [mln zł]	-	47,6	136,1	172,1	197,3	119,0	-
Wartość dywidendy na akcję [zł]	-	1,40	4,00	5,06	5,80	3,50	-
Wartość zysku/ straty na akcję [zł]	5,65	6,69	6,44	8,44	9,60	8,02	-8,17
Stopa wypłaty dywidendy	-	20,9%	62,1%	60,0%	60,4%	43,6%	-
Stopa dywidendy	-	1,35%	2,94%	4,02%	6,01%	10,54%	-

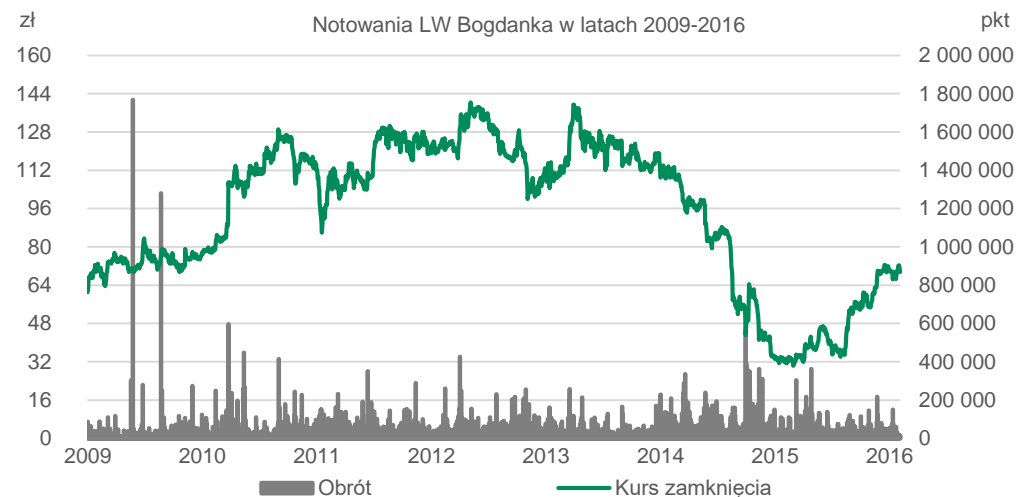
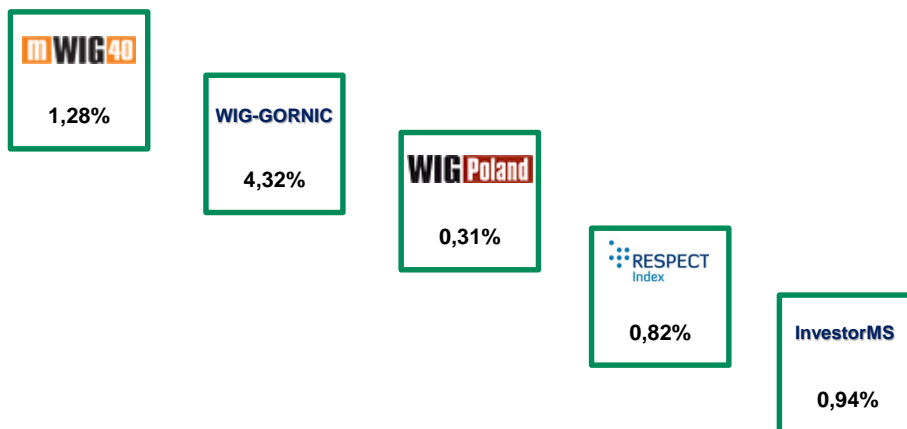
Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych

Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Jednostka Dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 czerwca 2009 r. W 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, spółka obecna w indeksie do 17 marca 2017 r.
- mWIG40 - obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, spółka obecna w indeksie od 18 grudnia 2015 r.
- WIG Górnictwo – tworzą spółki zakwalifikowane do sektora „górnictwo” (wcześniejsza nazwa 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, spółka obecna w indeksie do 17 marca 2017 r.
- Respect Index – Indeks Spółek odpowiedzialnych społecznie.

Udział akcji Jednostki Dominującej w indeksach na dzień 30 marca 2017 r.



Kluczowe dane dotyczące akcji:

	2015	2016
Kurs maksymalny [zł]	100,85	72,49
Kurs minimalny [zł]	31,40	30,39
Kurs ostatni [zł]	33,21	69,50
Kurs średni [zł]	67,23	49,00
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	1 129,59	2 363,94
Wartość księgową [mln zł]	2 105,89	2 269,67
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	-4,06	12,87
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgową]	0,54	1,04
Stopa zwrotu na koniec okresu [%]	-65,40	109,27
Stopa dywidendy [%]	10,54	0,00
Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł]	5 598,60	3 726,74
Średni wolumen na sesję	88 082	43 201
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590	34 013 590

Relacje inwestorskie – jak działamy

Relacje inwestorskie są dla GK LW Bogdanka bardzo ważnym elementem spójnej i zintegrowanej komunikacji korporacyjnej. Komunikacja oraz wykorzystywane w niej kanały i narzędzia są dopasowane do potrzeb poszczególnych grup odbiorców przy jednoczesnym zachowaniu reguły równego dostępu do informacji.

GK LW Bogdanka przestrzega najlepszych praktyk rynkowych

Zostaliśmy wyróżnieni przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych certyfikatem „10 na 10 – spółka przyjazna inwestorom”

Uczestniczyliśmy w przygotowaniu kursów branżowych w ramach Akcjonariatu Obywatelskiego

Po raz 9 weszliśmy do Respect Index

Zakwalifikowaliśmy się do II etapu konkursu na Złotą Stronę Emitenta

Otrzymaliśmy Nagrodę Gospodarczą Prezydenta RP



Podsumowanie operacyjne



Organizacja i działalność GK LW Bogdanka



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Władze

Corporate governance

W 2016 r. w ramach działalności relacji inwestorskich:

- braliśmy udział w licznych konferencjach i spotkaniach skierowanych do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych.
- byliśmy do dyspozycji inwestorów od wczesnych godzin porannych do późnych godzin wieczornych – rozmowy telefoniczne, wiadomości e-mail, spotkania bezpośrednie
- co kwartał spotykaliśmy się z uczestnikami rynku kapitałowego w ramach konferencji wynikowych
- co kwartał organizowaliśmy czaty inwestorskie dedykowane inwestorom indywidualnym
- co kwartał organizowaliśmy telekonferencje dla inwestorów zagranicznych
- dbaliśmy o to, by na stronie Relacji inwestorskich LW Bogdanka SA prezentowane były najświeższe informacje
- przy okazji każdego ważnego wydarzenia, na stronie internetowej zamieszczaliśmy dedykowaną prezentację inwestorską oraz najważniejsze dane finansowe i operacyjne w wygodnych do analizy formatach.

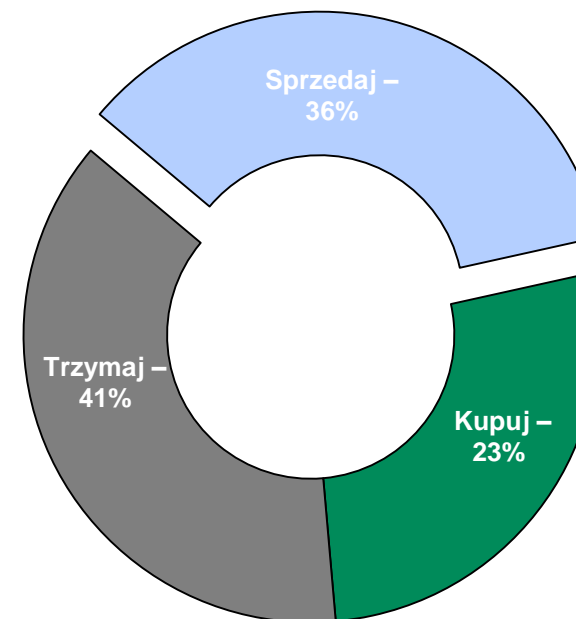
Rekomendacje analityków

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka w 2016 r. :

Data wydania	Instytucja	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 DM	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
26 sierpnia	Erste Securities DI	Trzymaj	54,30 zł	54,00 zł
31 sierpnia	PKO BP DM	Trzymaj	58,00 zł	56,99 zł
10 października	BOŚ DM	Kupuj	75,90 zł	60,49 zł
25 października	DM Trigon	Trzymaj	67,50 zł	67,30 zł
27 października	BZ WBK	Sprzedaj	39,00 zł	68,60 zł
4 listopada	CITIGROUP	Sprzedaj	56,00 zł	69,78 zł
15 listopada	Societe Generale	Trzymaj	71,00 zł	72,50 zł
23 listopada	PKO BP DM	Sprzedaj	68,00 zł	71,00 zł

W 2016 r. 23% analityków zalecało „KUPUJ”, a 41% - „TRZYMAJ” akcje LW Bogdanka SA

Podział Rekomendacji wystawionych dla LW Bogdanka SA od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.





5. Władze

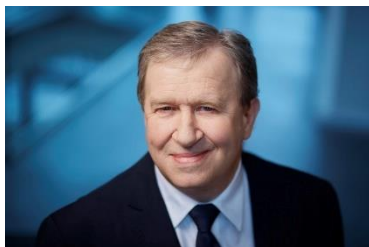


Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej



Adam Partyka
Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Pracowniczych i Społecznych

Pan Adam Partyka 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 Węglem Bogdanka związany od 1985 r. Od czerwca 2014 r. pełnił funkcję Zastępcy Przewodniczącego Związku Zawodowego NSZZ „Solidarność”. W latach 2007 - 2014 pełnił funkcję sztygara zmianowego urzędzeń elektrycznych pod ziemią. W latach 2006 - 2012 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA. Od 1 kwietnia 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych w LW Bogdanka SA.



Stanisław Misterek
Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Ekonomiczno-Finansowych

Pan Stanisław Misterek 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. 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 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych w LW Bogdanka SA.



Krzysztof Szłaga
Prezes Zarządu

Pan Krzysztof Szłaga posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. W 2001 r. 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 Szłaga 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/Doskonalości 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 Szłaga posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu złożonych procesów restrukturyzacyjnych w przemyśle ciężkim. Pan Krzysztof Szłaga włada biegle językiem niemieckim i angielskim.



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 LW Bogdanka SA związany jest od 1991 r. 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. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego w LW Bogdanka SA.



Marcin Kapkowski
Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Zakupów i Inwestycji

Pan Marcin Kapkowski z wykształcenia jest inżynierem automatykiem, w 2001 r. 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 inżyniering a ostatnie 3 lata również górnicy. 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. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji w LW Bogdanka SA. Pan Marcin Kapkowski włada biegle językiem angielskim.



Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

Data	Zdarzenie
------	-----------

24 marca 2016 r.

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

- Zbigniewa Stopę - Prezesa Zarządu
- Waldemara Bernaciaka - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki
- Piotra Janickiego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
- Jakuba Stęchłego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwały w sprawie powołania ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2016 r.:

- Krzysztofa Szlagę - Prezesa Zarządu
- Stanisława Misterka - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
- Adama Partyki - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych.

13 maja 2016 r.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwały w sprawie powołania ze skutkiem od dnia 23 maja 2016 r.:

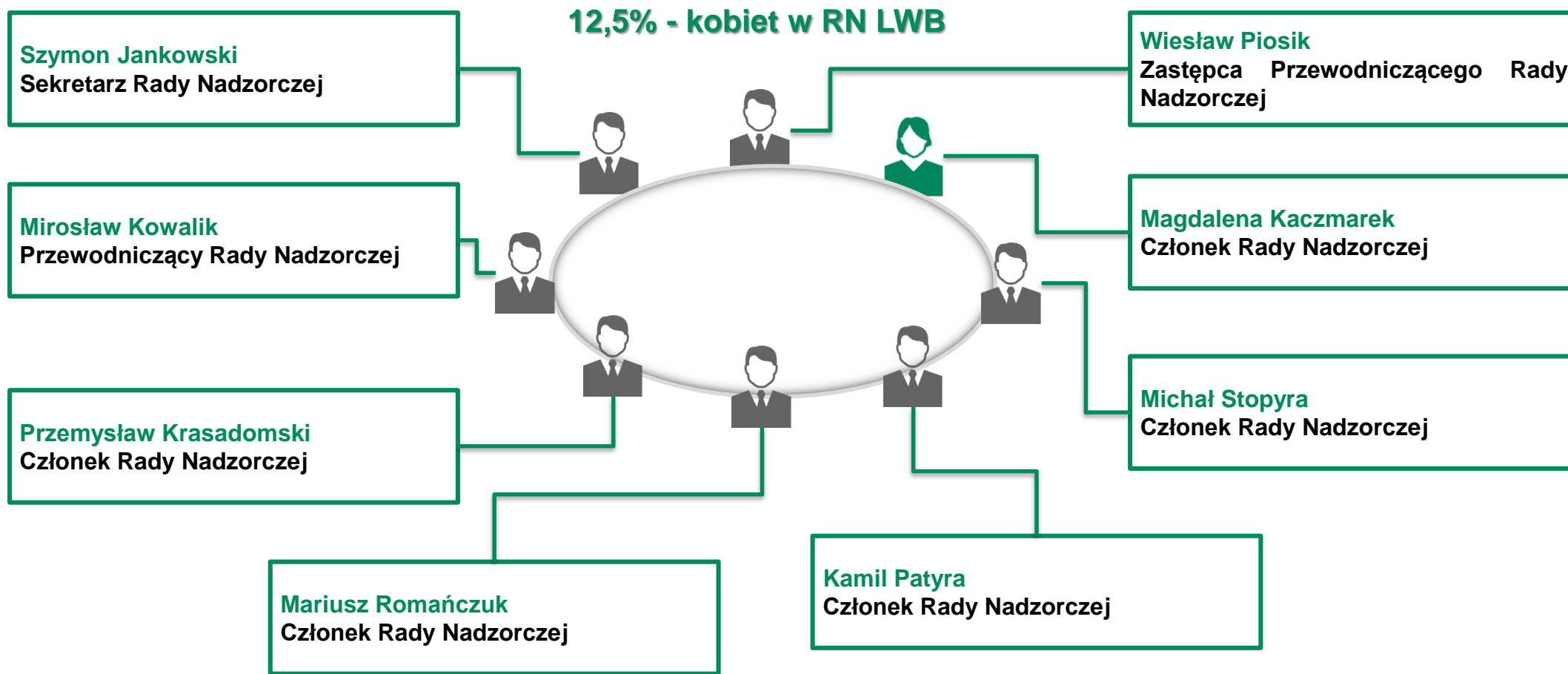
- Sławomira Karlikowskiego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego
- Marcina Kapkowskiego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.





Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 30 marca 2017 r.

12,5% - niezależnych członków w RN LWB





Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 30 marca 2017 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.

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.

Szymon Jankowski 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.o., Enea Centrum sp. z o.o., BHU SA, Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., ITSERWIS sp. z o.o.

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.

Przemysław Krasadomski 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 2016 r. 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.

Mariusz Romańczuk ukończył studia wyższe na Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie, kierunek Górnictwo i Geologia, specjalność: Eksploatacja Złóż Surowców Mineralnych oraz Górnictwo Podziemne. W LW Bogdanka SA od 1989 r., obecnie na stanowisku Szygar Oddziałowy Zastępca Kierownika Służby Strzałowej.

Kamil Patyra jest absolwentem Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, gdzie ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku Administracja. Z LW Bogdanka SA związany od 2004 r., gdzie rozpoczął pracę jako ślusarz maszyn i urządzeń pod ziemią. Od 2015 r. oddelegowany na stanowisko Zakładowego Społecznego Inspektora Pracy.

Michał Stopyra 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 w 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.



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Data	Zdarzenie
14 stycznia 2016 r.	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA złożyła Dalida Gepfert. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: <ul style="list-style-type: none">• Bartosza Krystę• Krzysztofa Matana.
23 lutego 2016 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej powołało czterech nowych członków: <ul style="list-style-type: none">• Szymona Jankowskiego• Mirosława Kowalika• Przemysława Krasadomskiego• Wiesława Piosika Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: <ul style="list-style-type: none">• Szymona Jankowskiego• Magdalenę Kaczmarek• Mirosława Kowalika• Przemysława Krasadomskiego• Wiesława Piosika• Michała Stopyrę.
7 marca 2017 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej powołało na wspólną trzyletnią kadencję: <ul style="list-style-type: none">• Szymona Jankowskiego• Magdalenę Kaczmarek• Mirosława Kowalika• Przemysława Krasadomskiego• Kamila Patyrę• Wiesława Piosika• Mariusza Romańczuka• Michała Stopyrę.





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz Grupy

Szczegółowe informacje znajdują się w Rozdziale 6. Corporate Governance na str. 76-81.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu

W 2016 r. obowiązywały w zasady wynagradzania Członków Zarządu Jednostki Dominującej wprowadzone na mocy uchwał Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA z 24 marca 2016 r. oraz 13 maja 2016 r. Wszyscy Członkowie Zarządu zawarli z Jednostką Dominującą Umowy o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie, o których mowa w art. 3 ust. 2 ustawy z 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26, poz. 306 ze zm.). Zawarte przez Jednostkę Dominującą Umowy o świadczenie usług oraz stanowiące załączniki do ww. umów - umowy o zakazie konkurencji przewidują, że:

- w okresie obowiązywania Umowy o świadczenie usług Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie stałe miesięczne oraz wynikowa premia roczna w wysokości 50% wynagrodzenia całkowitego rocznego, obliczana na zasadach szczegółowo określonych w Umowie o świadczenie usług
- w zamian za przestrzeganie przez Członków Zarządu zobowiązań wynikających z zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie zakazu konkurencji, Członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie w łącznej wysokości równej iloczynowi miesięcznego wynagrodzenia stałego oraz liczby miesięcy obowiązywania okresu zakazu konkurencji
- w przypadku wygaśnięcia Umowy o świadczenie usług na skutek wygaśnięcia mandatu Członka Zarządu, Jednostka Dominująca ma prawo przez okres 1 miesiąca od daty wygaśnięcia Umowy, żądać od Członków Zarządu świadczenia usług dotyczących przekazania spraw związanych z prowadzeniem Jednostki Dominującej osobie wskazanej przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Z tego tytułu Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie w wysokości równej wynagrodzeniu stałemu
- Członkom Zarządu przysługuje odprawa w wysokości równej 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia stałego za wyjątkiem następujących sytuacji:

- rozwiązanie Umowy o świadczenie usług przez Spółkę albo jej wygaśnięcie na skutek odwołania z funkcji Członka Zarządu z powodu zawinionego istotnego naruszenia postanowień Statutu lub w/w Umowy wyrażającego Grupie szkodę
- rozwiązanie Umowy o świadczenie usług przez Jednostkę Dominującą albo jej wygaśnięcie na skutek utraty prawa pełnienia funkcji Członka Zarządu w przypadku określonym w art. 18 ustawy KSH
- rozwiązanie Umowy o świadczenie usług przez Członka Zarządu albo jej wygaśnięcie na skutek złożenia rezygnacji z pełnienia tejże funkcji, chyba że rozwiązanie w/w Umowy albo złożenie rezygnacji nastąpiło z przyczyn zawinionych przez Grupę
- wygaśnięcia Umowy z powodu wygaśnięcia mandatu członka Zarządu wobec upływu kadencji, na którą został powołany, jeżeli nie wyrazi woli powołania w skład Zarządu Jednostki Dominującej kolejnej kadencji
- rozwiązania Umowy przez członka zarządu albo wygaśnięcia Umowy z powodu odwołania z funkcji albo wygaśnięcia mandatu na skutek innych okoliczności, a następnie powołania w skład zarządu spółki lub innej spółki z GK Enea

W przypadku naruszenia przez Członków Zarządu zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej, Członkowie Zarządu tracą prawo do otrzymania dalszych rat odszkodowania oraz zobowiązani są zapłacić na rzecz Grupy karę umowną. Grupa ma prawo rozwiązać Umowę o zakazie konkurencji, jeżeli odpadną przesłanki obowiązywania zakazu konkurencji.

Osoby zarządzające, na własny koszt ubezpieczyły się od odpowiedzialności cywilnej mogącej powstać z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zarządzania.

Członkom Zarządu, w zależności od zakładanych poziomów Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI) może być przyznana premia roczna.

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu wypłaconych w 2016 r. z tytułu kontraktów menedżerskich

W 2016 r. łączne, wypłacone przez Jednostkę Dominującą Członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 5.458.550,35 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Grupie Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz z tytułu umowy o świadczenie usług.

W 2016 r. Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych LW Bogdanka SA.

W 2016 r. wynagrodzenie brutto wypłacone przez Jednostkę Dominującą prokurentom wyniosło 1.611.810,34 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Jednostce Dominującej prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w Zarządzie w 2016 r.	Wynagrodzenie
Krzysztof Szlaga	1 kwietnia – 31 grudnia	591.818,04
Stanisław Misterek	1 kwietnia – 31 grudnia	467.780,09
Adam Partyka	1 kwietnia – 31 grudnia	463.460,66
Sławomir Karlikowski	23 maja – 31 grudnia	370.146,13
Marcin Kapkowski	23 maja – 31 grudnia	364.516,13
Zbigniew Stopa	1 stycznia – 31 marca	590.554,67
Piotr Janicki	1 stycznia – 31 marca	506.799,91
Jakub Stęchły	1 stycznia – 31 marca	506.793,91
Waldemar Bernaciak	1 stycznia – 31 marca	456.799,91



Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych Członków Zarządu Jednostki Dominującej wypłaconych w 2016 r. z tytułu umów o pracę

Wraz ze zmianami w składzie Zarządu dokonanymi 23 listopada 2015 r. zmieniona została również forma zatrudnienia Członków Zarządu, poprzez zastąpienie dotychczasowych umów o pracę kontraktami menadżerskimi. W związku z powyższym dwóch Członków Zarządu nie powołanych na kolejną kadencję 23 listopada 2015 r. tj. Pan Yves Marie Gerard Roger de Bazelaire de Boucheporn oraz Pan Krzysztof Szłaga w 2016 r. otrzymywało należne świadczenia wynikające z rozwiązanych umów o pracę wynoszące łącznie 776.441,02 zł w przypadku Pana Yves Marie Gerard Roger de Bazelaire de Boucheporn oraz 363.439,88 zł w przypadku Pana Krzysztofa Szłagi. Pozostałych dwóch Członków Zarządu tj. Pan Zbigniew Stopa i Pan Waldemar Bernaciak, tych świadczeń nie otrzymali, ponieważ kontynuowali zatrudnienie w Jednostce Dominującej na podstawie kontraktów Menedżerskich

Zmiany w zasadach wynagrodzeń po 31 grudnia 2016 r.

7 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu. Uchwała przewiduje ustalenie Wynagrodzenia Stałego w przedziale kwotowym mieszczącym się od siedmio do piętnasto - krotności przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od poziomu realizacji Celów Zarządczych przy czym nie może ono przekroczyć 100% Wynagrodzenia Stałego.

Ponadto uchwała przewiduje m.in. że:

- Członkowi Zarządu może być przyznana odprawa, w wysokości nie wyższej niż trzykrotność części stałej wynagrodzenia, pod warunkiem pełnienia przez niego funkcji przez okres co najmniej dwunastu miesięcy przed rozwiązaniem tej umowy
- Rada Nadzorcza może zawrzeć z Członkiem Zarządu umowę o zakazie konkurencji obowiązującym po ustaniu pełnienia funkcji, przy czym może być ona zawarta jedynie w przypadku pełnienia funkcji przez członka Zarządu przez okres co najmniej sześciu miesięcy, a jej wysokość nie może przekraczać 50 % stałego wynagrodzenia.

Program Opcji Menedżerskich

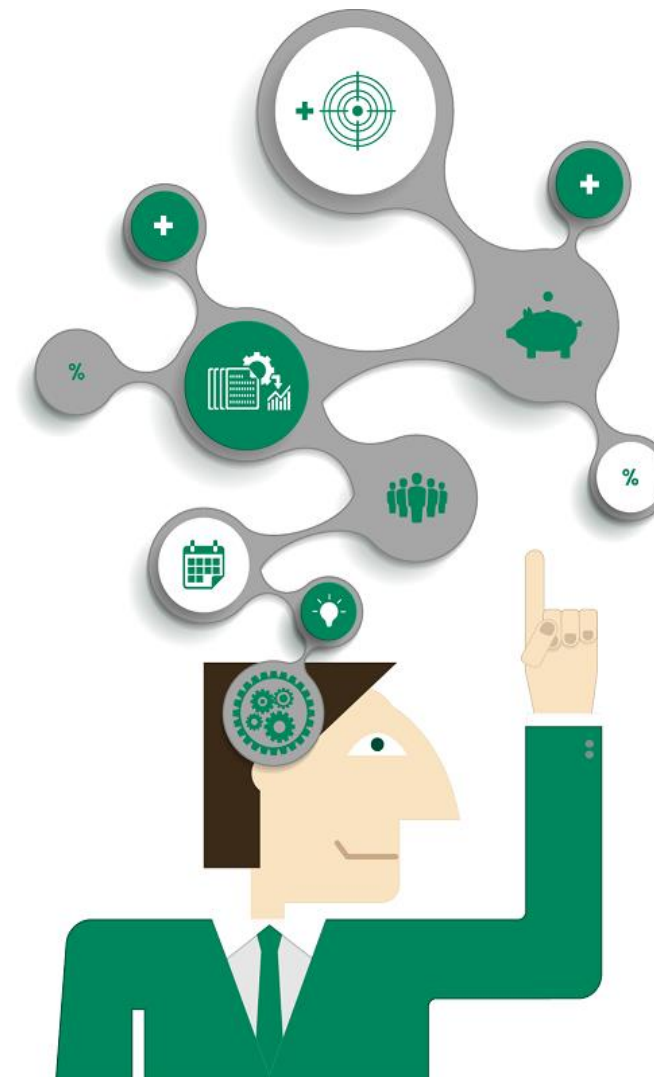
Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z 4 lipca 2013 r. wprowadzono Program Opcji Menedżerskich na lata 2013 – 2017.

Na 31 grudnia 2016 r. w ramach programu Opcji Menedżerskich przyznanych zostało 1.143.863. Dodatkowo 41.831 opcji zgodnie z Regulaminem Programu Rada Nadzorcza przyznała z puli rezerwowej, przyjętym w 2014 r. kluczowym z punktu widzenia rozwoju Jednostki Dominującej członkom kadry kierowniczej.

Uchwałą z dnia 13 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za 2015 r. stwierdziła, że kryteria uprawniające do wykonania Opcji przez osoby objęte Programem Opcji Menedżerskich za 2015 r. nie zostały spełnione.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za 2016 r. stwierdzi, czy zostały zrealizowane założone cele, spełnione kryteria uprawniające do wykonania Opcji przez osoby objęte Programem Opcji Menedżerskich za 2016 r.

Szczegóły dotyczące Programu Opcji Menedżerskich znajdują się w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich LW Bogdanka SA z siedzibą w Bogdance w latach 2013 – 2017, który stanowi załącznik do raportu bieżącego nr 35/2013 z 30 września 2013 r.





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenia Rady, koszt wykonywania indywidualnego nadzoru, koszt zakwaterowania i wyżywienia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza. W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu otrzymuje w/w wynagrodzenie, za okres ten nie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone zostało uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 16 listopada 2015 r. jako jednokrotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2009 r. Postanowienie to zmieniono Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 17 sierpnia 2016 r. - z dniem jej podjęcia. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określono jako 1,0-krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez GUS. Ponadto w związku z regulacjami GK Enea dla przedstawicieli GK Enea w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej ustalono stałe miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 1,- zł za każdy miesiąc. Postanowienie to zmienioną uchwałą nr 5 NWZ z 17 sierpnia 2016 r., w której określono, że wskazanym przedstawicielom GK Enea w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej wynagrodzenie nie przysługuje. Powyższe postanowienia dotyczące wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej zostały potwierdzone uchwałą nr 5 NWZ z 7 marca 2017 r. w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wypłaconych w 2016 r.

W 2016 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Jednostce Dominującej wyniosło 123.322,77 zł, w tym:

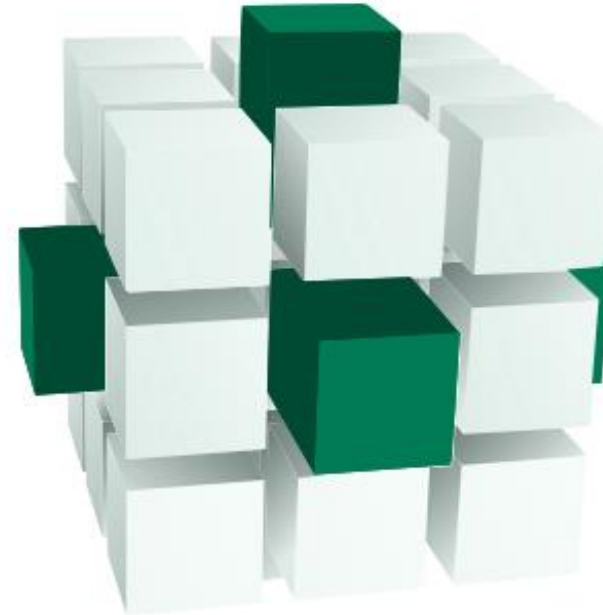
Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Jankowski Szymon	39.082,49 zł
Krasadomski Przemysław	39.082,49 zł
Kaczmarek Magdalena	0,00 zł
Kowalik Mirosław	0,00 zł
Piosik Wiesław	0,00 zł
Stopyra Michał	45.157,79 zł
Matan Krzysztof	0,00 zł
Krysta Bartosz	0,00 zł
Gepfert Dalida	0,00 zł

Pozostałe świadczenia i źródła wynagrodzenia

W 2016 r. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej LW Bogdanka SA nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych.

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





6. Corporate governance



Określenie stosowanego zbioru zasad oraz zasad ładu korporacyjnego, od których odstąpiono

W 2016 r. GK LW Bogdanka stosowała się do nowego zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej DPSN) stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie. z 13 października 2015 r. DPSN dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie, poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - www.corp-gov.gpw.pl.

Zasady ładu korporacyjnego od których odstąpiono

Intencją Zarządu Jednostki Dominującej jest stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego. Z uwagi jednak na fakt, że część zasad może stwarzać konieczność poniesienia przez Jednostkę Dominującą nadmiernych obciążeń, które mogłyby przewyższać ewentualne korzyści wynikające z potrzeb rynku, Jednostka Dominująca odstąpiła w 2016 r. od stosowania części zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego wskazanych poniżej.

Spółka nie stosowała trzech następujących zasad szczegółowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych”:

Cz. I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami - I.Z.1.15.

„informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”

Komentarz:

Powyższa zasada nie jest stosowana, z uwagi na specyfikę branży w jakiej działa Jednostka Dominująca.

Pomimo, iż w Jednostce Dominującej nie wdrożono zasad polityki różnorodności, w decyzjach kadrowych kieruje się ona aktualnymi potrzebami przedsiębiorstwa uwzględniając w szczególności posiadane kompetencje, wykształcenie i doświadczenia zawodowe kandydatów.

Cz. II. Zarząd i Rada Nadzorcza - II.Z.3.

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.”

Komentarz:

Decyzje w zakresie składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej należą do Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA, w związku z tym Jednostka Dominująca może okresowo nie spełniać wymogów niniejszej zasady. Wobec powyższego nie jest możliwe ustalenie, czy przedmiotowe odstępstwo od stosowania Dobrych Praktyk ma charakter trwały.

Cz. II. Zarząd i Rada Nadzorcza - II.Z.8.

„Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.”

Komentarz:

Aktualnie jedynym członkiem Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA spełniającym wymogi niezależności opisane w zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk jest Pan Michał Stopyra.

Z uwagi na fakt, iż decyzje w zakresie składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej należą do Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA, a Przewodniczącym Komitetu Audytu wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków, w związku z tym Jednostka Dominująca może okresowo nie spełniać wymogów niniejszej zasady. Wobec powyższego nie jest możliwe ustalenie, czy przedmiotowe odstępstwo od stosowania Dobrych Praktyk ma charakter trwały.



Jednostka Dominująca nie stosowała następującej rekomendacji „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych”:

Cz. IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami – IV.R.2.

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia
- wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.” IV.R.2

Komentarz:

Jednostka Dominująca odstąpiła od powyższej zasady ze względu na istniejące w jej ocenie czynniki ryzyka natury technicznej i prawnej. W opinii Spółki wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może nieść ryzyko niewłaściwej identyfikacji osób uprawnionych do udziału w WZ oraz zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji do ewentualnego podważenia ważności podjętych uchwał. Jednostka Dominująca nie wyklucza możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad walnego zgromadzenia w przyszłości.



Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

GK LW Bogdanka sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie funkcjonuje szereg procedur wewnętrznych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Przyjęte rozwiązania opierają się na regulaminie organizacyjnym Jednostki Dominującej, instrukcji obiegu dokumentów, polityce rachunkowości, oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych.

Jednocześnie, utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze - w ramach obowiązków koordynacyjno - nadzorczych.

W GK LW Bogdanka wdrożono mechanizmy kontroli mające na celu realizację następujących celów kontrolnych:

- uprawnienia i obowiązki – podział zadań pomiędzy pracowników umożliwi wczesne wykrycie błędów lub nadużyć
- wiarygodność i kompletność – wszystkie operacje i transakcje są od początku do końca poprawnie przeprowadzone oraz zarejestrowane
- terminowość – operacje są wykonane i zarejestrowane w rejestrach lub aplikacjach informatycznych we właściwym terminie, wskazanym w przepisach
- wartościowanie i przypisanie – aktywa i pasywa są wycenione prawidłowo, a zyski i koszty wykazane we właściwej wysokości
- prezentacja i ujęcie – aktywa, pasywa, zyski i koszty oraz transakcje są poprawnie sklasyfikowane, opisane i ujęte we właściwych dokumentach
- monitorowanie i sprawozdawczość – raporty zawierające informacje i dane dotyczące realizowanych czynności są terminowo przekazywane Zarządowi Jednostki Dominującej
- poufność – informacje i dane są dostępne wyłącznie osobom, które są ich odbiorcami z racji pełnionych funkcji i obowiązków,
- dostępność – systemy i aplikacje informatyczne są dostępne w czasie wymaganym dla przeprowadzenia i rejestracji operacji i transakcji
- zgodność z prawem – proces i obsługujące go systemy spełniają wymagania wynikające z przepisów prawa, norm i standardów.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane

wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej.

Kompletność sprawozdawczości obejmuje wszystkie dotyczące Grupy wzory sprawozdawcze. Sposób prezentacji danych ma zapewnić zrozumiałość sprawozdania (przejrzystość i jasność informacji), przydatność informacji zawartych w sprawozdaniu oraz porównywalność prezentowanych danych.

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w GK LW Bogdanka służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i finansowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Grupy sprawuje Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Grupy oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Dodatkowo, na jakość sprawozdania finansowego wpływają doświadczenie i kwalifikacje pracowników służb finansowo-księgowych, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawuje Główny Księgowy Jednostki Dominującej.

Spółka LW Bogdanka SA oraz jej spółki zależne Łęczyńska Energetyka oraz RG Bogdanka prowadzą księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Pozostałe jednostki zależne, sporządzając informacje finansowe na potrzeby konsolidacji, stosują te same zasady rachunkowości co Jednostka Dominująca.

Grupa na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Jednostce Dominującej oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu

powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania określone prawem.

Istotnym elementem jest również funkcjonowanie w ramach struktury organizacyjnej Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej, który działa w oparciu o „Regulamin Audytu i Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej w GK LW Bogdanka oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy Grupy, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Grupę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego audytora, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej spośród renomowanych firm audytorskich w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu, który m.in. dba o zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych audytorem zadań.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdania finansowego mają zapewnić zgodność z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.





Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	10 listopad 2016	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
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%

*zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 30 października 2015 r. (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 39/2015)

** zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 9 sierpnia 2016 r. (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 31/2016)

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Szczegółowy opis w zakresie struktury kapitału zakładowego, struktury akcjonariatu, zmian w jego strukturze w 2016 r. oraz potencjalnych zmian w jego strukturze został umieszczony w Rozdziale 4. Akcje i akcjonariat.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Jednostka Dominująca nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje ograniczeń odnośnie prawa wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu LW Bogdanka SA.



Akcjonariusz	30 marzec 2017	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
GK Enea*	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA**	3 435 103	10,1%
Pozostali	8 129 653	23,9%
Razem	34 013 590	100,0%

*zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 30 października 2015 r. (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 39/2015)

** zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 30 stycznia 2017 r. (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 2/2017)

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy

Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółek.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy Grupy

Zmiany w Statucie Jednostki Dominującej wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców, zgodnie ze statutem LW Bogdanka SA oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

W przypadku zamiaru dokonania w Statucie zmian o znacznym zakresie, Zarząd przygotowuje projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem postanowień Statutu, które mają zostać zmienione lub wprowadzone, i dołącza ten projekt do ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem ma być dokonanie zmian Statutu.

Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącego informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.

Organy Grupy Zarząd Jednostki Dominującej

Powołanie członków Zarządu

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej reguluje Statut LW Bogdanka SA.

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej Zarząd składa się z 3 do 7 członków, w tym Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Odwołanie Członków Zarządu

Zgodnie z obowiązującym Statutem Jednostki Dominującej, każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.

Zarząd IX kadencji

Skład Zarządu od 23.11.2015 r. do 31.03.2016 r.

Zbigniew Stopa	Prezes Zarządu
Piotr Janicki	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
Waldemar Bernaciak	Zastępca Prezesa ds. Handlu i Logistyki
Jakub Stęchły	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji



Obecny Skład 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

Krzysztof SZLAGA – Prezes Zarządu

Krzysztof Szlaga posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne. W 2001 r. 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 r. 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

Pan Stanisław Misterek 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 r., od 1990 r. 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 r. do stycznia 2016 r. odpowiadał za finanse w Łęczyńskiej Energetyce sp. z o.o. Od 1 kwietnia 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych w LW Bogdanka SA.

ADAM PARTYKA - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych

Pan Adam Partyka 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 Węglem Bogdanka związany od 1985 r. Od czerwca 2014 r. pełnił 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. Od 1 kwietnia r. objął w niej funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych w LW Bogdanka SA.



Organy Grupy Zarząd Jednostki Dominującej

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 LW Bogdanka SA związany jest od 1991 r. 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. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego w LW Bogdanka SA.

Marcin KAPKOWSKI – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Pan Marcin Kapkowski z wykształcenia jest inżynierem automatykiem, w 2001 r. 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. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji w LW Bogdanka SA. Pan Marcin Kapkowski włada biegle językiem angielskim.

Opis działania i uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej, Zarząd LW Bogdanka SA prowadzi sprawy Grupy, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Jednostkę Dominującą na zewnątrz wobec osób trzecich oraz we wszystkich sprawach sądowych i pozasądowych.

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. W trakcie wykonywania swoich obowiązków członkowie Zarządu są zobowiązani działać zgodnie z postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej oraz zasadami DPSN, do stosowania których Jednostka Dominująca się zobowiązała.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Poszczególni członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Jednostki Dominującej, a pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Jednostki Dominującej.

Uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień innych organów Jednostki Dominującej, wymagają, w szczególności:

- uchwalanie regulaminu Zarządu
- uchwalanie regulaminu organizacyjnego Jednostki Dominującej
- tworzenie i likwidacja oddziałów
- powołanie prokurenta
- zaciąganie kredytów i pożyczek
- uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich
- zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli
- nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych)
- zbywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych)
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie Zarządu do podjęcia decyzji ws. emisji lub wykupu akcji jest ograniczone – zgodnie ze Statutem LW Bogdanka SA podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji (imiennych lub na okaziciela), a także przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Kodeksu spółek handlowych, wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Jednostki Dominującej dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie

z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Grupy oraz o ryzyku związanym z prowadzoną przez Grupę działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2016 r.

Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Jednostki Dominującej:

Prezes Zarządu (D):

- sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązаныmi kapitałowo ze Spółką poprzez wyznaczonych do Rad Nadzorczych przedstawicieli
- reprezentuje Spółkę na zewnątrz
- przewodniczy Zarządowi Spółki i kieruje jego pracami oraz nadzoruje wykonanie uchwał Zarządu
- bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
 - organizację przedsiębiorstwa
 - obsługę organów Jednostki Dominującej
 - prywatyzację, restrukturyzację Jednostki Dominującej
 - nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe
 - wewnętrzne przekształcenia strukturalne i własnościowe,
 - przekazywanie informacji i raportów inwestorom, akcjonariuszom i instytucjom giełdowym
 - realizację strategii GK LW Bogdanka i długoterminnych planów Grupy oraz wdrażanie zarządzania strategicznego i zarządzania projektami w Spółce
 - zarządzanie projektami
 - współpracę z mediami i politykę informacyjną
 - kontrolę wewnętrzną w Jednostce Dominującej
 - politykę kadrową i sprawy pracownicze,
 - zamierzenia przyszłościowe związane z rozwojem i modernizacją produkcji w Jednostce Dominującej
 - kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przeróbki węgla.



Organy Grupy Zarząd Jednostki Dominującej

- wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości mialu węglowego zgromadzonego w magazynie
- zarządzanie ryzykami w Spółce
- sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla
- prowadzenia gospodarki magazynowej węgla
- analiz rynkowych
- sprzedaży ceramiki budowlanej.

Ponadto do kompetencji Prezesa Zarządu należą wszelkie sprawy nałożone na niego przez Regulamin Zarządu oraz uchwały Zarządu Jednostki Dominującej.

Prezes Zarządu prowadzi powierzone mu sprawy zgodnie z przepisami prawa, postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej, Regulaminem Organizacyjnym Jednostki Dominującej, uchwałami Zarządu, ze starannością sumiennego kupca.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (DE)

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych odpowiada za działalność Jednostki Dominującej w szczególności w zakresie:

- zarządzania finansami Jednostki Dominującej
- polityki płac i ubezpieczeń
- analiz ekonomiczno – finansowych
- sprawozdawczości i statystyki
- budżetowania i controllingu
- nadzoru nad zarządzaniem wartością Jednostki Dominującej
- nadzoru nad obsługą finansowo – księgową
- nadzoru nad księgowością i rozrachunkami z kontrahentami
- efektywności ekonomicznej przedsięwzięć inwestycyjnych
- opracowania zasad gospodarowania krótkoterminowymi papierami wartościowymi
- informatyzacji Jednostki Dominującej
- inwentaryzacji.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych (DZ)

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych organizuje i nadzoruje działalność Spółki w szczególności w zakresie:

- Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
- sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia

- archiwum zakładowe i kancelarię ogólną
- sprawy obronne
- sprawy socjalne
- etykę
- społeczną odpowiedzialność biznesu
- współpracę z organizacjami związkowymi
- ochronę danych osobowych
- oraz na podstawie Uchwały Zarządu Nr 598/IX/2016 z 14 czerwca 2016 r. (zgodnie z zapisami ustawy z 5 sierpnia 2010r. o ochronie informacji niejawnych) także swoim zakresem obejmuje:
 - ochronę informacji niejawnych.

Pośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe komórki organizacyjne.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji (DI)

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji organizuje i nadzoruje działalność Jednostki Dominującej w szczególności w zakresie:

- działalności inwestycyjnej, planowania nakładów inwestycyjnych, zakupu maszyn i remontów oraz utrzymania budynków i budowli
- kosztorysowania i wyceny usług i zakupów
- organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno - prawnym
- prowadzenia materiałowej gospodarki magazynowej i logistyki na powierzchni
- transportu kolejowego.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji (DP)

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji, Kierownik Ruchu ZG organizuje i nadzoruje działalność Jednostki Dominującej w szczególności w zakresie:

- utrzymania i rozwoju zdolności produkcyjnych
- analizy i optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, w tym maszyn i urządzeń
- planowania gospodarki złożem
- wydobycia i produkcji węgla handlowego
- prowadzenia dokumentacji mierniczo – geologicznej i produkcyjnej
- prawidłowej organizacji i prowadzenia ruchu zakładu górnictwa
- organizacji i planowania produkcji oraz rozwoju zakładu górnictwa. Opracowywanie koncepcji wieloletnich, rocznych

- i miesięcznych planów produkcyjnych związanych z wykonywaniem zadań
- organizacji, nadzorowania i kontrolowanie działalności techniczno – produkcyjnej w zakładzie górnictwem. Analiza postępu technicznego oraz wdrażanie nowoczesnych rozwiązań w zakresie ich innowacyjności
- badań i wdrożeń
- ochrony środowiska
- organizowanie, nadzorowanie i kontrolowanie całokształtu działalności techniczno-produkcyjnej Kopalni. Analiza postępu technicznego oraz wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań, postępu technicznego i technologicznego
- współdziałania z członkami Zarządu Jednostki Dominującej w opracowywaniu koncepcji rozwojowych, wieloletnich planów gospodarczych i rozwojowych planów produkcyjnych
- podejmowania działań w kierunku polepszenia organizacji pracy, bezpieczeństwa i higieny pracy, jakości i asortymentów produkcji, gospodarki maszynami, urządzeniami i sprzętem gospodarki energetycznej, wodnej i remontowej
- współpraca z Działem Szkolenia w zakresie szkolenia i doskonalenia kadry
- współdziałania z pionem inwestycji w zakresie planowania i realizacji zadań inwestycyjnych Kopalni
- podejmowania działań w zakresie wynalazczości pracowniczej i racjonalizatorskiej
- nadzoru nad podległymi służbami w zakresie:
 - technologii prowadzenia robót
 - sporządzania instrukcji ruchowych
 - prawidłowości szkolenia załogi
 - systematycznego prowadzenia badań okresowych pracowników Kopalni
- oceny stanu zagrożeń naturalnych
- rozliczania wykonania miesięcznych planów produkcyjnych przez poszczególne oddziały Kopalni i podział funduszu premiowego zgodnie z ZUZP
- prowadzenia ruchu zakładu górnictwa wg zasad techniki górnictwa, prawa górnictwa i geologicznego oraz zatwierdzonego Planu Ruchu Zakładu Górnictwa w taki sposób, aby życie i zdrowie ludzkie ani interes społeczny nie były narażone na niebezpieczeństwo
- stosowania środków niezbędnych dla ochrony i wykorzystania zasobów złoża jak również ochrony powierzchni, wód powierzchniowych i podziemnych stosownie do obowiązujących przepisów oraz zasad techniki górnictwa

Organy Grupy Zarząd Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

- ustalenia na piśmie zakresów czynności osobom, którym zamierza powierzyć dozór ruchu zakładu górniczego i doręczanie im za pokwitowaniem
- przewodzenia szkoleń o występujących w zakładzie górniczym zagrożeniach i ustalonych sposobach bezpieczeństwa wykonywania prac
- ustalenia regulaminu regularnego zjazdu i wyjazdu załogi oraz wyznaczenie osób dozoru do kontroli jego przestrzegania
- określenia warunków bezpiecznego cięcia, spawania lub lutowania metali w wyrobiskach podziemnych, wydawanie zezwoleń na wykonywanie tych prac oraz ustalenie systemu ich nadzoru i kontroli
- określenia rodzaju robót przy urządzeniach elektrycznych i energetycznych, które mogą być wykonywane tylko na pisemne polecenie
- występowania do Okręgowego Urzędu Górniczego z wnioskami o wydanie zezwoleń na budowę, przebudowę, oddanie do ruchu i likwidację podstawowych obiektów zakładu górniczego oraz wydanie zezwoleń na ruch obiektów nie zastrzeżonych do kompetencji OUG
- zawiadamiania OUG o każdym wypadku lub niebezpieczeństwie zagrażającym interesowi społecznemu, w szczególności życiu lub zdrowiu ludzkiemu albo urządzeniom użyteczności publicznej
- kierowania akcją zapobiegawczą lub ratowniczą w razie grożącego niebezpieczeństwa lub wypadku
- udostępniania Urzędowi Górniczym wszelkich materiałów i dokumentów niezbędnych do wykonywania kontroli i nadzoru nad ruchem zakładu górniczego, udzielanie wyjaśnień i wykonywanie zarządzeń wydawanych w związku z nieprzestrzeganiem przepisów lub stwierdzeniem zagrożenia życia i zdrowia ludzkiego
- bieżącego analizowania stanu bezpieczeństwa zakładu górniczego, ustalanie przyczyn zaistniałych wypadków oraz wprowadzanie środków zapobiegawczych wynikających z analiz
- powoływania komisji odbioru technicznego podstawowych maszyn i urządzeń w kopalni
- powoływania zespołów ds. zagrożeń naturalnych występujących w Kopalni i bieżąca współpraca z nimi
- zorganizowania właściwego nadzoru ruchu zakładu górniczego na poszczególnych zmianach w dni robocze

i wolne od pracy

- ustalenia harmonogramów dyżurów domowych osób kierownictwa ruchu zakładu górniczego
- wykonywania innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa geologicznego i górniczego oraz wynikających z niego delegacji przewidzianych dla Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego.

Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu Jednostki Dominującej i podjętych uchwałach

W roku sprawozdawczym 2016 odbyło się 84 protokołowanych posiedzeń Zarządu IX kadencji, na których podjęto łącznie 1 387 uchwał.

Decyzje podejmowane przez Zarząd w formie uchwał wynikały ze stosowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Jednostki Dominującej, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu, zasad określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, konieczności podjęcia decyzji przekraczających zakres zwykłych czynności Jednostki Dominującej oraz na wniosek poszczególnych członków Zarządu.

Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach w Jednostce Dominującej

W 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej udzielił prokury Panu Andrzejowi Cisko oraz Panu Krzysztofowi Boguszowi.

W 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej odwołał Prokurę Panu Stawomirowi Karlikowskiemu z uwagi na objęcie przez niego stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji.

Składy Zarządów w spółkach zależnych

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.

Dariusz Stawowy

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

RG Bogdanka sp. z o.o.

Sławomir Kozak

Prezes Zarządu

MR Bogdanka sp. z o.o.

Jaremi Gall

Prezes Zarządu

EkoTrans sp. z o.o.

Marek Saba

Prezes Zarządu





Organy Spółek Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej reguluje Statut LW Bogdanka SA.

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu). Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

Członek Rady Nadzorczej składa pisemną rezygnację z pełnionej funkcji na ręce członka Zarządu lub prokurenta. Członek Zarządu lub prokurent, który otrzymał taką rezygnację, obowiązany jest o tym fakcie niezwłocznie zawiadomić pozostałych członków Zarządu oraz Radę Nadzorczą.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Skład osobowy

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W 2016 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej działała w następujących składach:

Skład Rady Nadzorczej od 16.11.2015 r.

Dalida Gepfert	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Orlof	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Matan	Sekretarz Rady Nadzorczej
Magdalena Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Krysta	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej

9 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Pana Pawła Orlofa oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 8 grudnia 2015 r.

14 stycznia 2016 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Pani Dalidy Gepfert oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 14 stycznia 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej od 23.02.2016 r.

Mirosław Kowalik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiesław Piosik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Szymon Jankowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Magdalena Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Krasadomski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od 7.03.2017 r.

Mirosław Kowalik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiesław Piosik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Szymon Jankowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Magdalena Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Krasadomski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Romańczuk	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Patyra	Członek Rady Nadzorczej

Opis działania

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Jednostki Dominującej we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada podejmuje uchwały w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej należą:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, o ile są one sporządzane
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku netto lub pokrycia straty netto
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 3
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Jednostki Dominującej, przygotowanego przez Zarząd
- wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy
- zatwierdzanie Regulaminu wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Jednostki Dominującej
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych podmiotów
- reprezentowanie Jednostki Dominującej w umowach i sporach pomiędzy Jednostką Dominującą a członkami Zarządu
- reprezentowanie Jednostki Dominującej w umowach i sporach pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład GK LW Bogdanka



Organy Spółek

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

- wyrażanie zgody na zawarcie przez Jednostkę Dominującą istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany. Za istotną umowę w rozumieniu zdania poprzedzającego uważa się umowę, której wartość w dniu jej zawarcia przekracza 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Jednostki Dominującej ustalonych w oparciu o ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Jednostkę Dominującą z podmiotami wchodzącymi w skład GK LW Bogdanka.

Zasady działania Rady Nadzorczej, w tym zasady zwoływania posiedzeń Rady, określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalany przez Radę Nadzorczą.

W swojej działalności Rada kieruje się także zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie.

Rada może powoływać spośród jej członków komitety stałe lub doraźne. Stałym komitetem Rady jest Komitet Audytu.

Komitet Audytu

Komitet Audytu, jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy wspomagał w 2016 r. działania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, z których co najmniej jeden spełnia warunki niezależności w rozumieniu Statutu Jednostki Dominującej oraz właściwych przepisów prawa. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradzanie Radzie w zakresie wewnętrznej polityki i procedur budżetowych przyjętych przez Jednostkę Dominującą oraz ich kontrola i doradztwo w zakresie kontaktów Spółki z biegłym rewidentem, w tym w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem
- zatwierdzanie rocznych planów audytu
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
- współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Grupy
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu

- uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy
- przedstawianie Radzie rekomendacji co do wyboru biegłego rewidenta
- omawianie z biegłym rewidentem Grupy, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania
- przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.

Komitet Audytu ma możliwość bezpośredniego kontaktowania i komunikowania się z Kierownikiem komórki audytu wewnętrznego w Jednostce Dominującej.

Komitet Audytu składa Radzie sprawozdanie ze swojej działalności co najmniej raz w roku, w terminie zatwierdzania przez uprawniony do tego organ Spółki, sprawozdań rocznych.

W 2016 r. **Komitet Audytu** działał w następujących składach:

Skład Komitetu Audytu od 23.11.2015 r.

Dalida Gepfert	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek

14 stycznia 2016 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Pani Dalidy Gepfert oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu ze skutkiem na 14 stycznia 2016 r.

3 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała na przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Przemysława Krasadomskiego.

Skład Komitetu Audytu od 3.03.2016 r.

Przemysław Krasadomski	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek

Składy Rad Nadzorczych w spółkach zależnych LW Bogdanka SA

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.

Zbigniew Pietrzak	Przewodniczący
Teodor Kosiarski	Zastępca
Krzysztof Ancuta	Sekretarz

RG Bogdanka sp. z o.o.

Dawid Osowski	Przewodniczący
Anna Telecka	Zastępca
Krzystian Haraszczuk	Sekretarz
Bogna Bender - Motyka	Członek

MR Bogdanka sp. z o.o.

Ryszard Metelski	Przewodniczący
Edyta Jasińska	Zastępca
Krzysztof Wlizo	Sekretarz

EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Waldemar Piotruk	Przewodniczący
Laurencja Helena Łyszczarz	Zastępca
Sebastian Buczak	Sekretarz
Lech Skoczyński	Członek



Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej obraduje, jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne, w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przepisów k.s.h. oraz postanowień Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne, z zastrzeżeniem, że takie ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego są uprawnieni do żądania umieszczenia określonej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze uprawnieni do żądania umieszczenia określonej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, w celu wykonania tego uprawnienia powinni zgłosić wniosek do Zarządu Spółki na piśmie lub w formie elektronicznej, wraz z uzasadnieniem oraz projektem uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Zarząd ogłasza wprowadzone na żądania akcjonariuszy zmiany w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie, nie później jednak niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu tylko osoby będące akcjonariuszami Jednostki Dominującej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W WZ mają ponadto prawo uczestniczyć członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Jednostki Dominującej, również biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki oraz główny księgowy Spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć eksperci oraz goście zaproszeni przez organ zwołujący dane Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusz może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Akcjonariusz może uczestniczyć na Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do głosowania powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej.



Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki wykonania przez nich obowiązków
- ustalenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki
- emisja obligacji każdego rodzaju
- nabycie akcji własnych Spółki oraz udzielenie upoważnienia do ich nabywania, w przypadkach określonych w k.s.h.
- przymusowy wykup akcji zgodnie z k.s.h.
- tworzenie, użycie środków i likwidacja kapitałów rezerwowych
- użycie środków kapitału zapasowego
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki
- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki
- rozwiązanie i likwidacja Spółki
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki
- objęcie albo nabycie akcji albo udziałów innej spółki
- zbycie nabytych lub objętych akcji albo udziałów innej spółki



Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej

Informacja o posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej odbytych w 2016 r.

W 2016 r. odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej oraz trzy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, natomiast w 2017 r. odbyło się jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 22 czerwca 2016 r. – odbyte w siedzibie Jednostki Dominującej w Bogdance.

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 22 czerwca 2016 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Rozpatrzenie Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2015
- Rozpatrzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW Bogdanka oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za rok obrotowy 2015
- Przedstawienie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2015 rok
- Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2015
- Podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:
 - zatwierdzenia Sprawozdania finansowego LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2015
 - zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2015
 - zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za rok obrotowy 2015
 - zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za rok obrotowy 2015
 - udzielenia Członkom Zarządu LW Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015
 - zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2015
 - udzielenia Członkom Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015

- pokrycia straty netto za rok obrotowy 2015
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 23 lutego 2016 r. – odbyte w siedzibie Jednostki Dominującej w Bogdance. Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 23 lutego 2016 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 12 kwietnia 2016 r. – odbyte w siedzibie Jednostki Dominującej w Bogdance. Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 kwietnia 2016 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 17 sierpnia 2016 r. – odbyte w siedzibie Jednostki Dominującej w Bogdance. Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 17 sierpnia 2016 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu, przystąpienia Spółki do Grupy ENEA oraz przyjęcia Kodeksu Grupy ENEA

- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia
- Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 7 marca 2017 r. – odbyte w siedzibie Jednostki Dominującej w Bogdance. Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 7 marca 2017 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia
- Podjęcie uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu
- Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej
- Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Informacje o podjętych uchwałach oraz wszystkie dokumenty dostępne są na stronie internetowej Jednostki Dominującej www.ri.lw.com.pl.





Współpraca Grupy ze stroną społeczną

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

Jednostka Dominująca 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

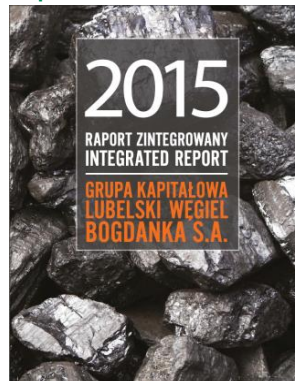


Działania GK LW Bogdanka z obszaru CSR wdrażane są zgodnie z rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania zasad odpowiedzialności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

wytuczne (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 ze z organizacjami związkowymi
- środowisko
- uczciwe praktyki operacyjne
- zagadnienia konsumenckie
- zaangażowanie społeczne i rozwój społeczności lokalnej.

Raportowanie



sp. z o.o.) ukazując rezultaty finansowe oraz wpływ społeczny. Nad rzetelnością opracowania raportu i jego zgodnością z Wytuczynymi czuwał zewnętrzny ekspert, który wspierał jego przygotowanie.

Raport Zintegrowany GK LW Bogdanka za 2015 r. otrzymał Nagrodę Główną w jubileuszowym, 10-tym konkursie Raporty Społeczne, organizowanym przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu i firmę Deloitte oraz przyznawaną w ramach tego samego konkursu Nagrodę Ministra Rozwoju.

Grupa znajduje się w gronie liderów z zakresu raportowania niefinansowego, co potwierdza także aktywne jej uczestnictwo w pracach nad przygotowaniem „Poradnika dla raportujących”, przygotowanego przez grupę roboczą ds. monitorowania trendów CSR przy Zespole ds. Społecznej Odpowiedzialności Przedsiębiorstw (organu pomocniczego Ministra Gospodarki). Poradnik, który ukazał się w kwietniu 2016 r., zawiera przegląd najbardziej aktualnych standardów sprawozdawczości niefinansowej oraz wynikających z tego korzyści, a także w prosty sposób pokazuje, jak przygotować się do raportowania społecznego.

Podejście zarządcze

- System Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM) oraz system IT Risk Manager – działanie systemu zarządzania ryzykiem GK LW Bogdanka opiera się o polityki i procedury takie jak: Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w GK LW Bogdanka, Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie – procedury

W czerwcu 2016 r. GK LW Bogdanka opublikowała Raport Zintegrowany Grupy Kapitałowej za rok 2015, ponownie przygotowany 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

ERM, Rejestr ryzyk GK LW Bogdanka, Mapa ryzyk GK LW Bogdanka, Lista Ryzyk strategicznych GK LW Bogdanka oraz Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Jednostki Dominującej

- 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 higiena 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 Baczevska- Ciupak Zakład Etyki, Wydział Filozofii i Socjologii, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej.

Ustalony w 2011 r. Kodeks Etyki jest aktualizowany, by odzwierciedlał najbardziej aktualną sytuację w Spółce i całej branży. Od 2015 r. obowiązują także „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytuczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzebrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki; informację na temat „Przebrzegania 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.

Pracownicy zapoznają się z Kodeksem Etyki w trakcie dedykowanych szkoleń – w 2016 r. przeszkolono 158 pracowników, z czego 79 os. nowozatrudnionych.

Współpraca Grupy ze stroną społeczną

Związki Zawodowe



W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej.

Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w GK LW Bogdanka funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 65,6% (w Jednostce Dominującej są tylko 4 organizacje związkowe zrzeszające 72,1% załogi) zatrudnionych w Grupie pracowników.

Współpraca Zarządu GK LW Bogdanka z zarządami organizacji związkowych jest konstruktywna. Organizacje związkowe współuczestniczą w podejmowaniu decyzji przewidzianych w tym zakresie przepisami prawa.

Dialog społeczny

W ramach prac monitorujących Strategię CSR prowadzona jest weryfikacja kluczowych grup interesariuszy oraz aktualnych i docelowych formy dialogu z nimi. W przypadku kluczowych grup kontakty są bardzo regularne, bezpośrednie, często na najwyższym szczeblu i pozwalają na konsultowanie istotnych spraw na bieżąco.

W 2016 r. odbyły się ponad 20 sesji dialogowych z organizacjami związkowymi dotyczące m.in. negocjacji dot. zmiany statutu i innych aktów pochodnych w Jednostce Dominującej; 27 spotkań Komisji Socjalnej – składającej się z przedstawicieli LW Bogdanka SA oraz organizacji związkowych oraz 2 planowe

posiedzenia „Zespołu Porozumiewawczego dla okresowej oceny wpływow eksploatacji górniczej na powierzchnię w granicach gminy Cyców, Ludwin i Puchaczów”, przy udziale Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, który jest jego przewodniczącym.

Regularne sesje dialogowe i otwartość na postulaty pracowników przyniosły efekt w postaci braku sporów zbiorowych organizowanych w Grupie.

Spory zbiorowe

W 2016 r. nie wystąpiły spory zbiorowe. Organizacje związkowe prowadziły bieżący dialog społeczny z Pracodawcą; 1 lutego 2016 r. podpisano porozumienie w sprawie poziomu wypłat wynagrodzeń w Jednostce Dominującej w 2015 r., sposobu i terminu jego realizacji.

21 czerwca 2016 r. podpisano porozumienie w sprawie zatrudnienia i wypłat wynagrodzeń, świadczeń związanych z pracą w 2016 r.



Efektywność w zarządzaniu bezpieczeństwem w miejscu pracy

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) w GK LW Bogdanka stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w GK LW Bogdanka.

Grupa utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia, co potwierdzone zostało wynikami audytów przeprowadzonych w organizacji.

By podnieść bezpieczeństwo zatrudnionych w Grupie wdrożono kilka (nadobowiązkowych) rozwiązań z zakresu BHP. W katalogu najistotniejszych należy wymienić: rozlokowanie na terenie kopalni telekardiografów do samodzielnego zapisu pomiaru pracy serca, dostępność defibrylatora oraz aparatów: Kazik” do poboru środków ochrony osobistej (ŚOS), organizacja wydarzeń tematycznych tzw. dni bezpieczeństwa, opracowanie dokumentów wewnętrznych, mających na celu upowszechnianie zasad BHP na terenie Kopalni.



**TELEMEDYCYNA
POLSKA**

lider teleopieki kardiologicznej

Plan Odbioru Klienta - 33 376 14 05
w dni powszednie w godz. 8.00 - 16.00

Kardiologia Centrum Monitoringu Kardiologicznego
telemedycyna@polska.pl
tel. 32 376 18 00 (całodobowo, we wszystkich dniach roku)

Usługa Kardiotele polega na całodobowej /we wszystkie dni roku/ teleopiece kardiologicznej wraz z możliwością wykonywania, przesyłania i konsultowania badań EKG z lekarzem specjalistą przez telefon. Wykonywane badania EKG są archiwizowane z możliwością wysłania do pacjenta.

Z Kardiotele możesz korzystać zawsze gdy masz taką potrzebę, gdy czujesz się źle, a także profilaktycznie, aby na bieżąco kontrolować stan swojego serca.

Opiłaty za połączenie telefoniczne obciążają linię telefoniczną /numer/, z której realizowane jest połączenie.
Koszt połączenia komórkowego (GSM) zgodny z taryfą operatora.
Koszty połączenia nie zawierają się w kwocie opłaty abonamentowej.

Przesłanie wyników badań - bezpłatnie przy transmisji mail-owej lub 1 PLN (słownie 1 złotych) za każdą kartkę + koszt przesyłki.

Aparat do wykonywania EKG znajduje się w Punkcie Wydawania Przyrządów Pomiarowych /Iampownia/ na poszczególnych polach.






**TELEMEDYCYNA
POLSKA**

Współpraca Grupy 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.



Jednostka Dominująca we współpracy Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) od 2015 r. promuje 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.

Dzięki tablicom informacyjnym oraz rozpowszechnianemu Przewodnikowi, zainteresowane osoby i grupy mogą samodzielnie zwiedzać ścieżkę. Edukacja, czy też standardowe spacery w otoczeniu przyrody w tym miejscu cieszą się dużym zainteresowaniem ze strony lokalnej społeczności – zwłaszcza uczniów szkół podstawowych.

W tworzenie ścieżki, poza OTOP zaangażowany był również Urząd Gminy w Puchaczowie, Starostwo Powiatowe w Łęcznej, Wojewódzki Urząd Melioracji i Urządzeń Wodnych, które przekazał grunt pod ścieżkę oraz Szkoła Podstawowa w Nadrybim im. Jana i Kazimierza Bogdanowiczów.

Relacje ze społecznością lokalną



Od początku swojego istnienia GK LW Bogdanka wspiera swoje najbliższe otoczenie oraz lokalną społeczność, między innymi poprzez dofinansowywanie szeregu lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz

kulturalnej. W 2016 r. Jednostka Dominująca przyznała darowizny pieniężne i rzeczowe na łączną kwotę 447,6 tys. zł., finansowo wspierając m.in. zakup wozu ratowniczo-gaśniczego lekkiego dla sąsiadującej z Kopalnią OSP, czy inicjatywę instalacji odcinkowego pomiaru prędkości na niebezpiecznym odcinku drogi, pokonywanym codziennie przez większość pracowników Grupy oraz firm zewnętrznych.

Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia



W 2016 r. obowiązywało porozumienie, którego sygnatariuszami były podmioty: Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy” oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie (RCKiK). Trójstronne Porozumienie dedykowane jest promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców i dawczyń szpiku.

Tradycje krwiodawcze w GK LWB liczą sobie już ponad trzydzieści lat m.in. dzięki funkcjonowaniu na terenie kopalni Honorowego Klubu Dawców Krwi PCK im. Z. Goli i spontanicznym odruchom solidarności naszych pracowników i pracownic z osobami potrzebującymi krwi. Celem Porozumienia jest realizacja programu edukacyjno-wolontariackiego, polegającego na włączeniu się kadry pracowniczej Grupy i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, łącząca wysiłki sektora publicznego, biznesowego i pozarządowego, dla wsparcia szlachetnej idei krwiodawstwa, krwiolecznictwa i szpiku. W 2016 r. organizowano akcje szpikowo-krwiodawcze w otoczeniu Kopalni, propagowano ideę krwiodawstwa, na bieżąco dystrybuowano materiały informacyjno-edukacyjne.

Fundacja „Solidarni Górnicy”



Działająca od końca 2013 r. Fundacja „Solidarni Górnicy” powstała z myślą o niesieniu pomocy byłym i aktualnym pracownikom kopalni, a także ich rodzinom, osobom poszkodowanym w wypadkach, czy też znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej. Jesienią 2016 r. Fundacja otrzymała statut Organizacji Pożytku Publicznego, co potwierdza jej duże zaangażowanie i skuteczność w realizacji celów prospołecznych. Realizując cele statutowe Fundacja dofinansowywała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację 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 ciągu 2016 r. na działalność statutową wydano 185,1 tys. zł, w tym na:

- leczenie i rehabilitację 102,1 tys. zł
- pomoc socjalną 4,6 tys. zł
- dofinansowanie sprzętu 15,0 tys. zł
- dofinansowanie dot. oświaty i służby zdrowia 39,5 tys. zł
- pozostałe dofinansowanie 23,9 tys. zł.

Fundacja włączyła się do sierpniowej akcji „Tornister Pełen Uśmiechów” poprzez wsparcie organizacyjne zbiórki na terenie kopalni.

Współpraca Grupy ze stroną społeczną

Wolontariat pracowniczy

Charytatywne zbiórki na terenie Bogdanki – w 2016 r. w Grupie kilkakrotnie prowadzono zbiórki na rzecz osób i grup potrzebujących.



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



Tornister Pełen Uśmiechów – LW Bogdanka SA, na zaproszenie ENEA S.A., po raz pierwszy przyłączyła się do akcji „Tornister Pełen Uśmiechów”. Organizowana przez Caritas Polska akcja polegała na zbiorce przyborów szkolnych, potrzebnych do przygotowania wyprawek dla tysięcy dzieci i młodzieży z najuboższych rodzin. Pracownicy Grupy przygotowali kilkadziesiąt wyprawek dla uczniów z Lubelszczyzny



Charytatywna zbiórka makulatury – środki pochodzące ze sprzedaży zebranej wśród pracowników makulatury zasilily „Skarbiec Dobrego Wychowania” - fundusz stypendialny dla zdolnej młodzieży z Lublina prowadzony przez Fundację „Szczęśliwe Dzieciństwo”.



Szlachetna Paczka - W grudniu, jak co roku, Załoga GK LW Bogdanki przyłączyła się do "SZLACHETNA PACZKA". Uczestnictwo w projekcie to już swoista tradycja, która ewoluowała w stronę organizacji jednej, ogólnozakładowej zbiórki oraz kilku oddolnych inicjatyw, realizowanych przez poszczególne oddziały i grupy pracowników. Paczką obdarowaliśmy między innymi wielopokoleniową rodzinę z gminy Cyców.



Pozytywnie nakręcenie – akcja polegająca na zbiorce nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 12 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek.



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. Od stycznia 2016 r. zebrano i przekazano do siedziby PCK w Lublinie worki z pieniędzmi o wadze 295 kg.

Inne projekty CSR



Edukacja w C-Strefie – na terenie kopalni funkcjonuje specjalna strefa edukacyjna, w której organizujemy zajęcia i wycieczki podczas których przekazujemy informacje na temat tradycji, zwyczajów oraz charakterystyki pracy w kopalni.



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



„Fotograficzne Pasje Bogdanki – Kalendarz 2017” – od kwietnia do sierpnia trwał konkurs dla zatrudnionych w Grupie pasjonatów fotografii. Wybrane zdjęcia towarzyszyć będą w przyszłym roku wszystkim pracownikom dzięki umieszczeniu na kalendarzach firmowych.



Wsparcie dla Amelki-Marzycielki – Pracownicy Grupy zaangażowali się w akcję pomocy dla chorej na siatkówczaka Amelii Dobek z Lublina – zorganizowana została zbiórka pieniędzy, przekazano na licytację lampę górniczą i wizytę w kopalni. Do Amelki z Bogdanki trafiło łącznie ponad 10 tys. zł.

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 „Dobroczyńca Roku” w kategorii „Projekt Społeczny – Duża Firma” dzięki nominacji przez Ogólnopolskie Towarzystwo Ochrony Ptaków



Obecność w gronie spółek GPW, które tworzą RESPECT Index



Laureat w konkursie Top Pracodawcy Polski Wschodniej 2016 - tytuł najlepszego pracodawcy woj. lubelskim.



Nagrodę wręczono podczas III Wschodniego Kongresu Gospodarczego w Białymstoku (Eastern Economic Congress – EEC).



Tytuł „Lidera bezpieczeństwa w przemyśle” - wyróżnienie przyznawane corocznie firmom, przedsiębiorstwom i instytucjom w Polsce, w uznaniu zasług i innowacyjnych dokonań w dziedzinie bezpieczeństwa w przemyśle.

GK LW Bogdanka otrzymała nagrodę główną w kategorii „Przemysł” w ramach Innowatorów Wprost 2016, VI edycji konkursu dla najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw w Polsce.



Współpraca Grupy ze stroną społeczną

Członkostwo w organizacjach i udział w inicjatywach branżowych

Zespół ds. Monitorowania trendów CSR przy Ministerstwie Gospodarki



EURACOAL (The European Association for Coal and Lignite)



Uczestnictwo w projekcie „Analiza ESG spółek w Polsce” w zakresie ujawniania przez spółki giełdowe danych pozafinansowych (ESG)



Projekt „Analiza ESG spółek w Polsce” organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, GES oraz Crido Business Consulting pozwala polskiemu emitentom sprawdzić jak są oceniani w kontekście ujawniania danych pozafinansowych (ESG). Dotyczą one ochrony środowiska, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Badanie umożliwia też porównanie w stosunku do swojej branży. GK LW Bogdanka w 2016 r. wzięła udział w projekcie po raz kolejny.



WIZJA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU DLA POLSKIEGO BIZNESU

Wizja Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu 2050 (Wizja 2050)



Szkoła Eksploatacji Podziemnej

Razem na rzecz branży górniczej - Grupa Wspólnych Inicjatyw Społecznych „GÓRNICTWO O.K.”



GK LW Bogdanka przystąpiła do zainicjowanego przez AGH w Krakowie projektu Górnictwo O.K., mającego na celu wdrażanie i komunikowanie działań społecznie odpowiedzialnych, ukazywanie znaczącej roli strategii CSR w osiągnięciu celów finansowych przedsiębiorstw górniczych, a także współpracę przy opracowywaniu standardów zarządzania procesem wpływu na lokalne otoczenie, rynek, czy pracowników. Do Inicjatywy przystąpiły Spółki z sektora wydobywczego, firmy współpracujące, uczelnie wyższe czy też NGO związane z branżą. Zainicjowany podczas Szkoły Eksploatacji Podziemnej w 2016 r. projekt jest potwierdzeniem, że w niełatwych dla branży czasach górnictwo potrafi mówić jednym głosem, wdrażać innowacyjne rozwiązania i rozwijać kapitał ludzki. Do osiągnięcia założonych celów przyczynią się m.in. spotkania Inicjatywy z przedstawicielami branży z sąsiednich krajów, m.in. z Niemiec, Czech i Ukrainy. Projekt GÓRNICTWO OK to także platforma komunikacji pomiędzy poszczególnymi przedsiębiorstwami z branży wydobywczej a społeczeństwem, która ma być narzędziem do budowania pozytywnego wizerunku sektora górniczego w Polsce oraz prowadzenia odpowiednich działań lobbingsowych

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



HUGE 2: „Produkcja wodoru w drodze podziemnego zgazowania węgla w Europie – aspekty dotyczące środowiska i bezpieczeństwa” (międzynarodowe konsorcjum pod przewodnictwem Głównego Instytutu Górnictwa w Katowicach)



LW Bogdanka: PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004, BS OHSAS 18001:2007; Łęczyńska Energetyka: PN EN ISO 9001:2008 i PN EN ISO 14001:2005



Akcyjariat Obywatelski. Inwestuj świadomie



LW Bogdanka - Spółka Przyjazna Inwestorom





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 oraz odpisy aktualizacyjne
- **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
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **NWZ** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LW Bogdanka SA
- **NFOŚiGW** - Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **OUG** - Okręgowy Urząd Górniczy
- **PGG** - Polska Grupa Górnicza
- **RN LWB** – Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA
- **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
- **SRK** – Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA
- **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	3. Sytuacja finansowa	45-55
List Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej	3	<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	46-47
1. Podsumowanie operacyjne	4-7	<u>Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u>	47-48
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	5	<u>Rezerwy</u>	49
<u>Najważniejsze wydarzenia w 2016 r.</u>	6-7	<u>Wybrane dane finansowe</u>	50-51
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	8-44	<u>Bilans Grupy</u>	52
<u>Struktura Grupy</u>	9	<u>Przepływy pieniężne Grupy</u>	53
<u>Nazwa (firma) i siedziba Jednostki Dominującej</u>	10	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	54-55
<u>Działalność GK LW Bogdanka</u>	11-12	4. Akcje i akcjonariat	56-62
<u>Potencjał produkcyjny GK LW Bogdanka</u>	13	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat Jednostki Dominującej</u>	57
<u>Strategia rozwoju GK LW Bogdanka</u>	14-15	<u>Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków Jednostki Dominującej</u>	58
<u>Zrealizowane działania inwestycyjne</u>	16-17	<u>Polityka dywidendowa</u>	59
<u>Planowane działania inwestycyjne</u>	18	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	60
<u>Informacje o umowach znaczących</u>	19	<u>Relacje inwestorskie</u>	61
<u>Zawarte umowy</u>	20-22	<u>Rekomendacje analityków</u>	62
<u>Otoczenie biznesowe – rynek międzynarodowy</u>	23	5. Władze	63-71
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy</u>	24-27	<u>Zarząd Jednostki Dominującej</u>	64-65
<u>Zarządzanie ryzykiem</u>	28-35	<u>Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej</u>	66-68
<u>Środowisko naturalne</u>	36-38	<u>Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń</u>	69-71
<u>Zatrudnienie</u>	39-40	6. Corporate governance	72-88
<u>Przeciętne miesięczne wynagrodzenie</u>	41	<u>Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</u>	73-83
<u>Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka w 2016 r.</u>	42-43	<u>CSR</u>	84-88
<u>Informacje o audytorze</u>	44	Słowniczek pojęć	89-93



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 29 marca 2017 r.



Dziękujemy