



Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za trzy kwartały 2017 r.

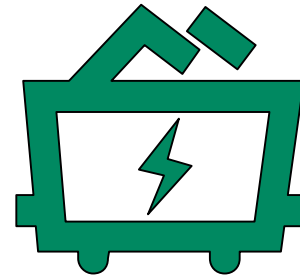


Bogdanka, 23 listopad 2017 r.



14,3%

Udział w rynku węgla kamiennego w Polsce



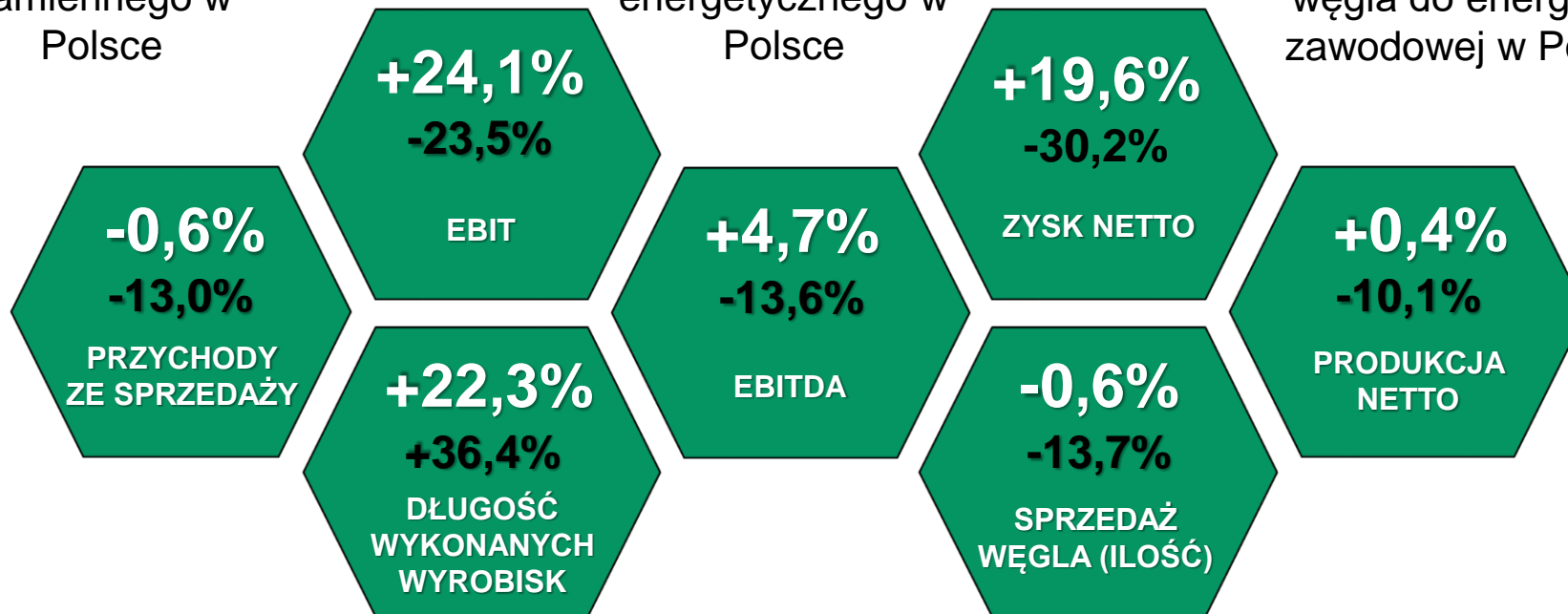
17,7%

Udział w rynku węgla energetycznego w Polsce



25,5%

Udział w dostawach węgla do energetyki zawodowej w Polsce



□ Zmiana I-IIIQ 2017/ I-IIIQ 2016

■ Zmiana IIIQ 2017/ IIIQ 2016



1. Podsumowanie operacyjne



1. Podsumowanie operacyjne	3-5
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	4
Najważniejsze wydarzenia	5
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	6-19
Struktura Grupy	7
Podstawowe informacje	8
Strategia	9
Działania inwestycyjne	10
Informacje o zawartych umowach	11
Otoczenie biznesowe	12-14
Zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki	15-16
Zatrudnienie	17
CSR	18-19
3. Sytuacja finansowa	20-34
4. Akcje i akcjonariat	35-38
5. Władze	39-42
Słowniczek pojęć	43-47

[Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 45.](#)

Dobre wyniki finansowe i operacyjne po trzech kwartałach 2017 roku są rezultatem realizacji założeń produkcyjnych oraz systematycznej kontroli kosztów

W trzech kwartałach 2017 r. GK LW Bogdanka wygenerowała:

- **1 307,1 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 0,6% r/r**
- **452,5 mln zł** EBITDA – **więcej o 4,7% r/r**
- **143,7 mln zł** zysku netto – **więcej o 19,6% r/r**

W III kwartale 2017 r. GK LW Bogdanka wygenerowała:

- **405,0 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 13,0% r/r**
- **133,9 mln zł** EBITDA – **mniej o 13,6% r/r**
- **31,5 mln zł** zysku netto – **mniej o 30,2% r/r**

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

<ul style="list-style-type: none"> • utrzymanie wysokiej efektywności, pomimo spadku sprzedaży dzięki realizacji programu optymalizacji kosztów • wzrost cen węgla energetycznego na rynku • oczekiwany poziom zapasów 	<ul style="list-style-type: none"> • niższa produkcja (-10,1% r/r) i sprzedaż (-13,7% r/r) węgla w III kwartale 2017 r. • niski zysk (62,4%) w III kwartale 2017 r.

Konsekwentnie realizowana polityka optymalizacji kosztów pozwoliła Jednostce Dominującej w trzech kwartałach 2017 r. zredukować całkowite koszty produkcji **o ponad 39 mln zł** w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2016 r., przy utrzymaniu zbliżonego poziomu produkcji r/r.

GK LW Bogdanka poprawiła **wskaźnik dług netto/EBITDA o ponad 57%** (w porównaniu z końcem 2016 r.), z poziomu **0,14 do poziomu 0,06** co związane jest ze znaczącą poprawą pozycji gotówkowej Grupy oraz optymalizacją nakładów inwestycyjnych.

W minionych trzech kwartałach w porównaniu do tego samego okresu 2016 r., Grupa utrzymała wydobycie węgla energetycznego na poziomie **ok. 6,7 mln ton węgla**. Poziom ten wynika z planu produkcji na 2017 r. i oznacza wzrost ilościowy o 0,4% r/r.



Najważniejsze wydarzenia zaistniałe w trakcie trzech kwartałów 2017 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji

I kwartał 2017

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 Jednostki Dominującej 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 Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.) 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 powołani przez Walne Zgromadzenie 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 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 została przesunięta z pierwotnej daty 30 czerwca 2017 r. na 30 marca 2017 r. i w tym dniu obligacje zostały wykupione.

Uzgodnienie poziomu płac w 2017 r.

28 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z przedstawicielami wszystkich organizacji związkowych, porozumienie w sprawie poziomu wynagrodzeń w LW Bogdanka SA. Porozumienie przewiduje wzrost poziomu średniej płacy w 2017 r. o 2,0% w stosunku do wynagrodzenia

roku ubiegłego, pod warunkiem wykonania założonego planu produkcyjnego.

II kwartał 2017

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 26 czerwca 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwałę, zgodnie z którą zysk netto wypracowany przez Jednostkę Dominującą w 2016 r. w wysokości 175.896.313,75 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 34.013.590,00 zł przeznaczono na dywidendę, tj. 1,00 zł na jedną akcję
- pozostałą kwotę, tj.: 141.882.723,75 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA ustaliło również:

- dzień dywidendy na 13 lipca 2017 r.
- termin wypłaty dywidendy na 2 sierpnia 2017 r.

Dywidenda jest zgodna z ogłoszoną przez Spółkę polityką dywidendową, przedstawioną w Strategii rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło ponadto do stosowania nową treść Kodeksu Grupy Enea.

Wszystkie osoby reprezentujące Spółkę LW Bogdanka SA (Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) w 2016 r. uzyskały absolutorium z wykonywanych przez siebie obowiązków.

III kwartał 2017 oraz zdarzenia do dnia publikacji

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA

14 lipca 2017 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu dotyczące rejestracji zmian w Statucie Spółki, przyjętych uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 26 czerwca 2017 r. Zmiany dotyczyły wprowadzenia możliwości powoływania jednego członka Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Energii.

Zmniejszenie udziału w akcjonariacie przez TFI PZU SA

29 sierpnia 2017 r. Spółka powzięła informację o zawiadomieniu od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki poniżej 10% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA. W związku z powyższą informacją, 23 sierpnia

2017 r. TFI PZU SA posiadało 3 320 620 akcji stanowiących 9,8% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

29 sierpnia 2017 r. Spółka otrzymała od Pana Wiesława Piosika oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 25 sierpnia 2017 r. Pan Wiesław Piosik nie podał przyczyn swojej rezygnacji.

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA

10 października 2017 r. Spółka podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA. W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, wartość Umowy wynosi łącznie 1 095 mln zł netto.

Podpisanie porozumienia w sprawie wypłaty deputatów węglowych

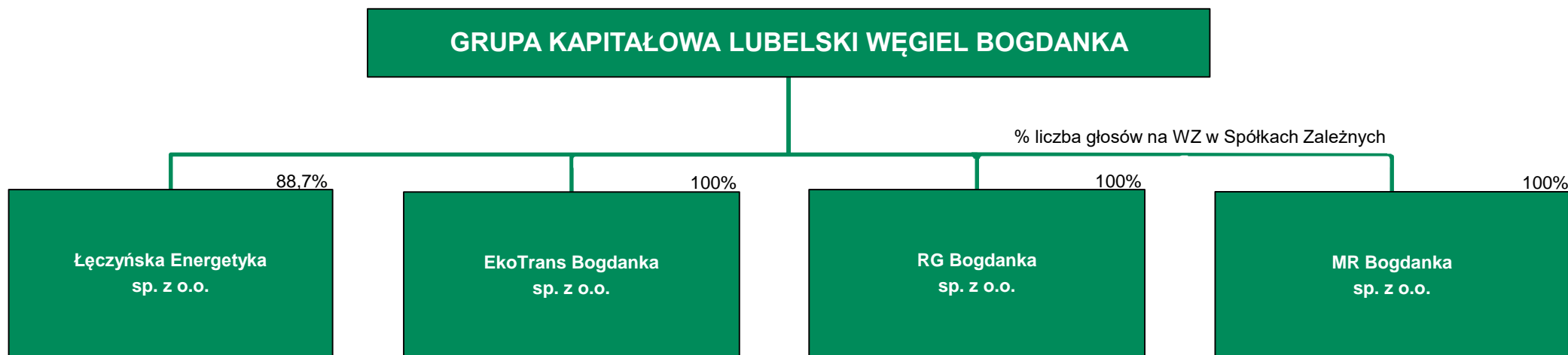
17 października 2017 r. Jednostka Dominująca podpisała z organizacjami związkowymi działającymi na jej terenie, porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. W wyniku zawarcia Porozumienia zmianie ulegnie saldo posiadanych przez Spółkę rezerw co skutkować będzie dodatnim jednorazowym wpływem na wynik operacyjny w IV kwartale 2017 r. w wysokości ok. 110 mln zł.

Otrzymanie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoże „Ostrów”

17 listopada 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoże „Ostrów” w obszarze górniczym „Ludwin”, o zasobach operatywnych szacowanych na poziomie ok. 186 mln ton węgla. Uzyskanie przez Spółkę koncesji stanowi podstawowy element planu podwojenia zasobów operatywnych Spółki, przewidzianego w „Strategii LW Bogdanka Obszar Wydobycie Grupy Enea do roku 2025”. Zwiększenie bazy zasobów oznacza możliwość długoterminowego planowania i zabezpieczenie rozwoju kopalni oraz zapewnienie Grupie stabilnego zaplecza surowcowego.



2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka



Firma spółki	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym		Kapitał zakładowy	Działalność podstawowa
	30.06.2017 r.	30.09.2017 r. oraz 23.11.2017r.		
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 węglowego
RG BOGDANKA sp. z o.o.	100,00% (10 000 udziałów)	100,00% (10 000 udziałów)	500 000 zł dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł	usługi, dostawy oraz roboty górnicze na rzecz LW Bogdanka SA
MR BOGDANKA sp. z o.o.	100,00% (20 000 udziałów)	100,00% (20 000 udziałów)	1 000 000 zł dzieli się na 20 000 udziałów po 50 zł	remonty, regeneracja oraz produkcja konstrukcji stalowych, świadczenia usług na rzecz LW Bogdanka SA

Na dzień przekazania Sprawozdania Jednostka Dominująca 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 strukturze GK LW Bogdanka

W trakcie trzech kwartałów 2017 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze GK LW Bogdanka oraz w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy z innymi podmiotami. W okresie tym nie zaszły także zmiany w strukturze GK LW Bogdanka w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.



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.)

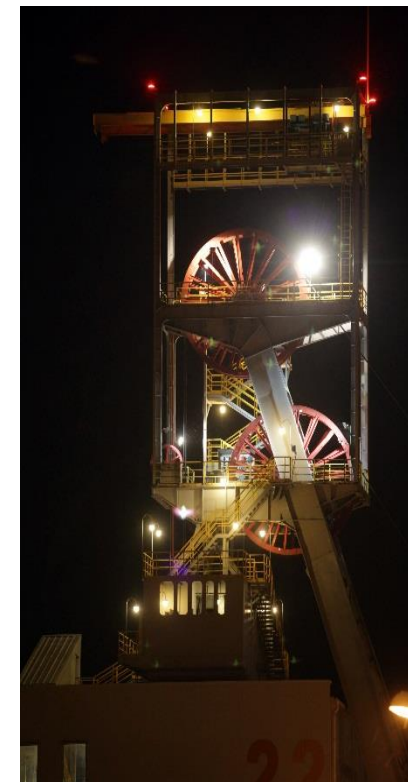
Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

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





Strategia rozwoju Jednostki Dominującej

Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

9 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 r.) 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 trwałą 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 r.).

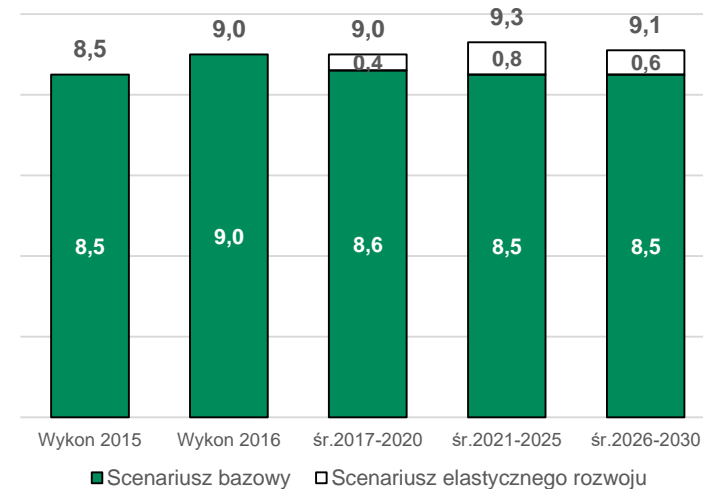
Jednostka Dominująca zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25% udziału w rynku miałow energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej oraz wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10% do 2025 r. w stosunku do 2015 r.

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 złożę 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 (złożę 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, sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Działania zrealizowane w trakcie trzech kwartałów 2017 r.

Plan na trzy kwartały 2017 r. obejmował następujące grupy zadań:

- wykonanie nowych wyrobisk i modernizacja istniejących w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów
- utrzymanie parku maszynowego, w tym: zakup maszyn i urządzeń oraz ich remont modernizacja
- pozyskanie nowych koncesji
- pozostałe inwestycje rozwojowe: teleinformatyka, administracja, transport itp.

Utrzymanie parku maszynowego

Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń – 19.103 tys. zł przeznaczono na remont przenośników ścianowych.

Zakup maszyn i urządzeń podlegających montażowi – wydano 10.469 tys. zł m.in. na zakup i montaż przenośnika taśmowego 1600 odstawy głównej, tam wentylacyjnych, kolejki przetokowej oraz dóbr gotowych.

Pozyskanie nowych koncesji – 17 listopada 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża Ostrów OG Ludwin. Spółka nadal ubiega się o uzyskanie koncesji na wydobywanie ze złoża K-6 i K-7 oraz Orzechów.

Pozostałe inwestycje rozwojowe

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – 1.386 tys. zł przeznaczono m.in. na wykup gruntów oraz realizację umowy na roboty budowlano-montażowe w ramach rozbudowy – rozbudowa Etap I część 2.

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – w ramach zadania realizowane są m. in. modernizacje konstrukcji stalowych, modernizacja załadowni kamienia oraz rektyfikacja mostu 207.2.

Teleinformatyka

Systemy alarmowania i monitorowania – wydano 1.200 tys. zł na monitoring sieci ppoż. na dole kopalni. Kontynuowane są zadania w ramach „Zintegrowanego systemu zarządzania produkcją” oraz „Kopalni inteligentnych rozwiązań”.

Transport

Nakład przeznaczony na zakup samochodów - odnowienie parku transportowego.

Inne

Budowa obiektów budowlanych powierzchni - wydano 1.040 tys. zł na zabudowę żurawia wieżowego

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez LW Bogdanka SA na wyrobiska w III kwartałach 2017 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	13 762			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	6 543	45 354	260 092	214 738
Przebudowy	liniowa / naturalna	963			

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych (z przebudowami i przecinkami) w trzech kwartałach 2017 r. wyniosła 22.458 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Do wartości wykonanych wyrobisk w tabeli nie są zaliczone przecinki, gdyż zaliczane są bezpośrednio w koszty. Natomiast w wartości łącznej długości są uwzględnione. W tym przypadku jest to 1.190 m. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 25.637 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wyniosły 189.101 tys. zł.

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2017	Realizacja I-IIIQ 2017	Realizacja I-IIIQ 2017 [%]
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	289 659	214 738	74,1%
Utrzymanie parku maszynowego	40 243	29 577	73,5%
Pozyskanie nowych koncesji	18 660	1	-
Pozostałe inwestycje rozwojowe	11 614	5 120	44,1%
Teleinformatyka	8 686	1 762	20,3%
Administracja	20	17	85,0%
Transport	489	353	72,2%
Inne	7 860	1 120	14,2%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	377 231	252 688	67,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 371	2 121	25,3%
Pozostałe Spółki Zależne	-	32	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka	385 602	254 841	66,1%

Powyższa suma nakładów inwestycyjnych uwzględnia skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 3.120 tys. zł.



Umowy handlowe i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Umowy handlowe

GK LW Bogdanka podobnie jak w poprzednich latach zawierała nowe umowy handlowe jak i negocjowała ceny oraz wolumeny dostaw na kolejne lata w ramach obowiązujących umów wieloletnich. W wyniku powyższych działań, na dzień przekazania raportu zakontraktowano niemal 100% wolumenu przewidzianego do sprzedaży w 2018 r. O wszystkich istotnych z punktu widzenia działalności GK LW Bogdanka umowach znaczących jak i ich zmianach, spółka informuje w drodze raportów bieżących. W okresie trzech kwartałów 2017 r. kryterium istotności spełniło zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA., o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2017 z dnia 10 października 2017 r.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W trakcie trzech kwartałów 2017 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Poniższe zestawienie przedstawia główne umowy obowiązujące w 2017 r. zawarte pomiędzy LW Bogdanka SA, a jej Spółkami Zależnymi.



Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a Łęczyńską Energetyką sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a RG Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a MR Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a EKOTRANS Bogdanka sp. z o.o.
<ul style="list-style-type: none"> dostawa energii cieplnej dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji urządzeń c.o. c.w.u. i c.t. sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej dzierżawa, najem i użyczenie ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2 obsługa i nadzór eksploatacyjny wynajem pomieszczeń od Łęczyńskiej Energetyki dla działów PSG i POS usługa ważenia dostarczenie zimnej wody oraz zrzut ścieków z budynków w Zawadowie obsługa i konserwacja pompowni ścieków, instalacji i sieci kanalizacyjnej 	<ul style="list-style-type: none"> wykonywanie robót górniczych i usług w kopalni LW Bogdanka SA w dni robocze, soboty i święta świadczenie robót strzałowych dzierżawa, najem i użyczenie wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy świadczenie usług z zakresu wyższego dozoru ruchu górniczego w zakładzie górniczym świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu 	<ul style="list-style-type: none"> dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przyszybowych 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 wykonywanie prac ślusarsko-spawalniczych wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych świadczenie usług remontowo-budowlanych remont jednostek transportowych dzierżawa, najem i użyczenie świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu usługa ważenia wykonywanie robót w soboty, niedziele i święta świadczenie usług z zakresu dozoru wyższego 	<ul style="list-style-type: none"> usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna) dzierżawa, najem i użyczenie najem pomieszczenia biurowego w budynku wielofunkcyjnym korzystanie z abonamentu

W 2016 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej od Spółki Enea SA, która w związku z nabyciem większościowego pakietu akcji stała się jej jednostką dominującą. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa znajduje się w nocie nr 12 Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

Ceny węgla energetycznego na rynku międzynarodowym oraz na rynku krajowym

Sytuacja na rynku międzynarodowym

Europa

- 87 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w III kwartale 2017 r., wzrost o 45% vs. III kwartał 2016 r. (60 USD/t) oraz wzrost o 45% od średniej rocznej w 2016 (60 USD/t)
- w porównaniu do II kwartału 2017 r. (77 USD/t) oznacza to wzrost o 13,0%
- na koniec września stan zapasów węgla w portach ARA wynosił 4,6 mln t

Chiny

- w III kwartale 2017 r. wyprodukowano ok. 883 mln ton węgla, spadek o 0,9% vs. II kwartał 2017 r.
- w trakcie trzech kwartałów 2017 r. wyprodukowano ok. 2,6 mld ton węgla, wzrost o 4% vs trzy kwartały 2016 r. (2,5 mld)
- import w trakcie trzech kwartałów 2017 r. wyniósł 205 mln t i był wyższy o 14% w stosunku do trzech kwartałów 2016 r.
- głównymi przyczynami wzrostu produkcji były wysokie temperatury panujące w Chinach, mniejsza produkcja energii elektrycznej z el. wodnych, a także zwiększenie ilości dni roboczych w kopalniach (wzrost r/r aż o 54 dni, 330 dni w 2017 r. w porównaniu do 276 dni w 2016 r.).

USA

- produkcja w trakcie trzech kwartałów 2017 r. wyniosła 536 mln ton, wzrost o 11,7% vs. trzy kwartały 2016 r. (480 mln ton)
- konsumpcja w trakcie trzech kwartałów 2017 r. wyniosła 499 mln ton, wzrost o 0,2% w porównaniu do trzech kwartałów 2016 r. (498 mln ton).

Kolumbia

- w III kwartale 2017 r. wyeksportowano ok. 20,9 mln t węgla, wzrost o 1,5% w porównaniu do II kwartału 2017 r.
- w trzech kwartałach 2017 r. wyeksportowane zostało około 63,5 mln t węgla, spadek o 2,9% w porównaniu do trzech kwartałów 2016 r.

Sytuacja na rynku krajowym

- średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w III kwartale 2017 r. wyniosła 9,12 zł/GJ, w porównaniu do II kwartału 2017 r. cena wzrosła o ok. 0,2%
- wzrost średnich cen porównując III kwartał 2017 r. do III kwartału 2016 r. wyniósł ok. 3,4%
- średnia wartość opałowa mialów dla Energetyki Zawodowej wyniosła ok. 21,3 GJ/tonę
- w okresie styczeń 2014 r. – wrzesień 2017 r. cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o ok. 13,3%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI 1 w III kwartale 2017 r. wyniosła ok. 9,31 zł/GJ, +2,1% w porównaniu do II kwartału 2017 r. (9,12 zł/GJ), +6,3% w porównaniu do III kwartału 2016 r. (8,76 zł/GJ).



źródła: Argus Media, Argus Coal Daily International, www.bloomberg.com, www.theguardian.com, ARP, ARE



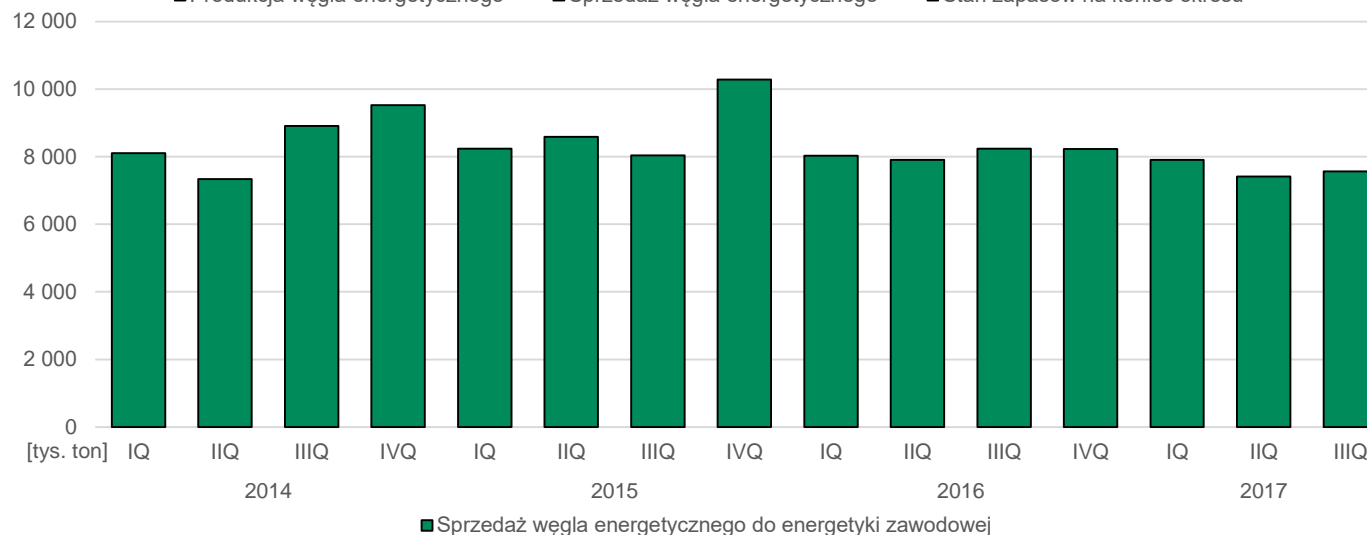
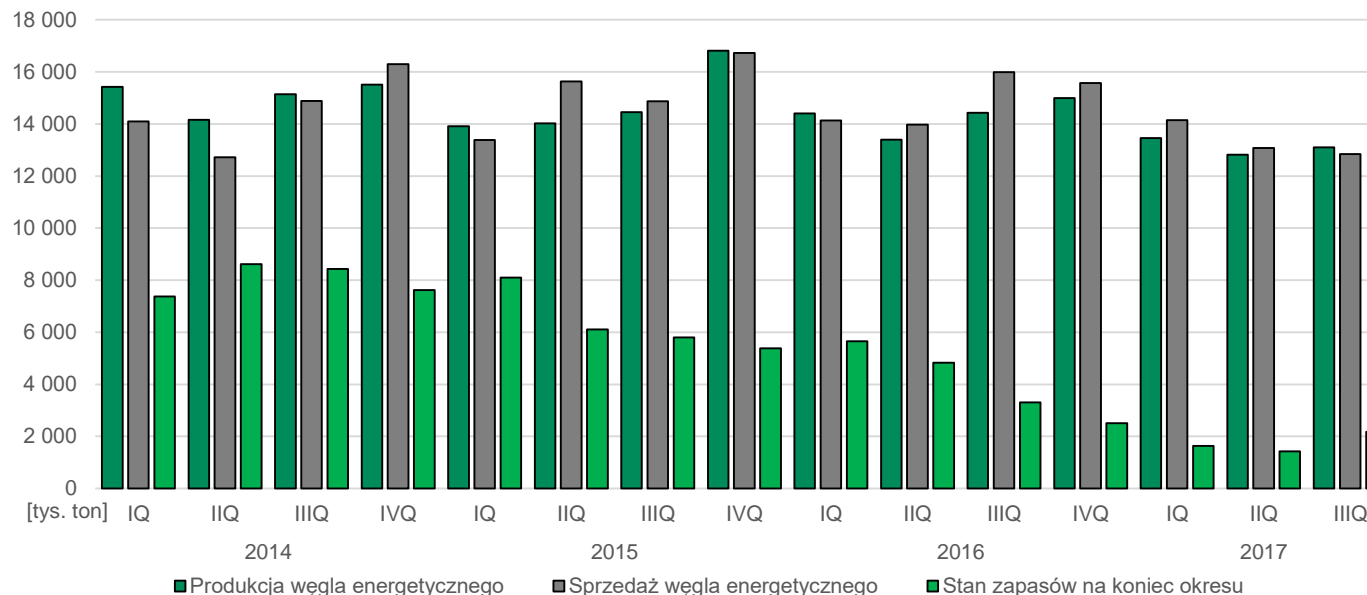
Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na koniec III kwartału 2017 r. na rynku krajowym

Sytuacja w Polsce:

- produkcja węgla energetycznego w III kwartale 2017 r. wyniosła 13,1 mln ton, co jest spadkiem o 9,0% w porównaniu do identycznego okresu 2016 r. (14,4 mln t)
- sprzedaż węgla energetycznego w III kwartale 2017 r. wyniosła 12,8 mln t, co oznacza spadek o 20,0% w porównaniu do II kwartału 2016 r. (16,0 mln t)
- stan zapasów węgla energetycznego na koniec września 2017 r. wyniósł 1,7 mln t, co w porównaniu do III kwartału 2016 r. było spadkiem o 48,5% (3,3 mln t)
- eksport węgla energetycznego w III kwartale 2017 r. wyniósł 0,8 mln t i był niższy o 42,9% od identycznego okresu roku poprzedniego (1,4 mln t)
- import węgla energetycznego w III kwartale 2017 r. wyniósł 3,0 mln t, zanotowano wzrost o 114,3% w porównaniu do III kwartału 2016 r. (1,4 mln t).

Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa:

- w III kwartale 2017 r. do energetyki zawodowej zostało sprzedane ok. 7,6 mln t
- w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. zanotowano spadek o ok. 0,7 mln t (spadek o ok. 8,1%).



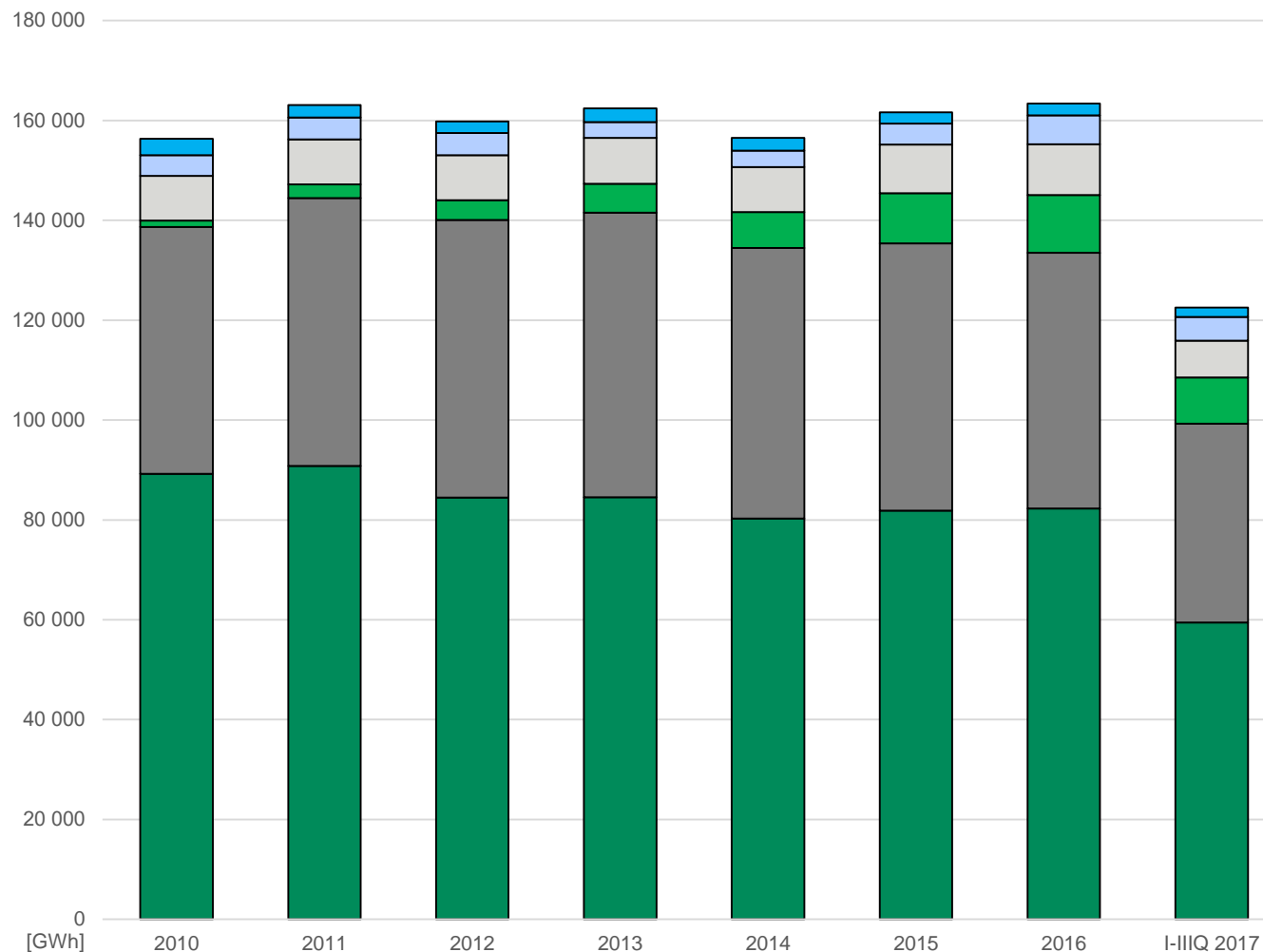
źródła: ARP, ARE, www.pse.pl, www.tge.pl, własne



Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej w Polsce

- w III kwartale 2017 r. wyprodukowano ok. 39.591 GWh energii elektrycznej, tj. o ok. 1.012 GWh więcej niż w porównywalnym okresie 2016 r.
- narastająco od początku 2017 r. wyprodukowane zostało 122.528 GWh, co w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. jest wzrostem o 3.390 GWh (+3%)
- w III kwartale 2017 r. na węgiel kamienny przypadło ok. 19.432 GWh, co stanowiło ponad 49,0% całości produkcji energii elektrycznej w Polsce, w trzech kwartałach 2017 r. natomiast na węgiel kamienny przypadło ok. 59.437 GWh, co stanowiło ponad 48,5% całości wyprodukowanej energii w Polsce
- w III kwartale 2017 r. z węgla kamiennego wyprodukowano ok. 4,3% energii więcej niż w III kwartale 2017 r.



źródła: ARP, ARE, www.pse.pl, www.tge.pl, własne

■ El. węgiel kamienny ■ El. węgiel brunatny ■ El. wiatrowe □ El. przemysłowe □ El. gazowe ■ El. wodne



Opis czynników, które w ocenie GK LW Bogdanka będą miały wpływ na osiągnięte przez Jednostkę Dominującą i jej Spółki Zależne wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Pełny opis ryzyk dotyczących działalności Grupy znajduje się w raporcie za I półrocze 2017 r. Poniżej prezentujemy czynniki, które zdaniem Grupy są najistotniejsze w perspektywie kolejnego (czwartego) kwartału.

Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową GK LW Bogdanka są plany Ministerstwa Gospodarki dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. 1 kwietnia 2017 r. ostatecznie został zakończony proces przejmowania majątku produkcyjnego Katowickiego Holdingu Węglowego przez Polską Grupę Górniczą, w wyniku czego powstało największe w Europie przedsiębiorstwo wydobywające węgiel kamienny. Docelowo PGG produkować ma ok. 34 mln t węgla. Powstanie jednego wielkiego podmiotu skupiającego dawne kopalnie KW i KHW, a także sytuacja i infrastruktura wchodzących w jego skład kopalń niesie niepewność co do dochodzenia do planowanego poziomu produkcji węgla energetycznego w Polsce. Wynik procesów restrukturyzacyjnych będzie miał wpływ na kształt rynku węgla a co za tym idzie również sytuację GK LW Bogdanka.

Przeciwdziałanie: monitoring procesu wdrożenia programu restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w Polsce.

Czynniki 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 w szczególności przez Jednostkę Dominującą.

Począwszy od 2016 r. mają miejsce wzrosty cen węgla energetycznego na rynku międzynarodowym oraz począwszy od 2017 r. wzrosty cen węgla energetycznego na rynku polskim, niemniej średnie ceny węgla energetycznego w kraju jeszcze wciąż odbiegają od wysokich poziomów notowanych przed spadkami z lat 2013–2016.

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

Czynniki związane z utratą kluczowych odbiorców

Grupa sprzedaje zdecydowaną większość produkowanego węgla energetycznego do elektrowni z Grupy Enea i nielicznej grupy innych dużych kontrahentów. Ryzyko utraty kluczowych odbiorców zostało znacząco zmitygowane dzięki synergii wypracowywanym w ramach Grupy Enea oraz zawarciu w 2016 r. umów długoterminowych z kluczowymi odbiorcami, zapewniających zbyt produkcji w perspektywie co najmniej kolejnych 5 lat. Jednocześnie Spółka kontynuuje pozyskiwanie nowych odbiorców oraz rozszerza swój rynek zbytu także poza granice Polski. Obecna sytuacja Spółki (funkcjonowanie w ramach grupy paliwowo-energetycznej) oraz sytuacja popytowo-podażowa na polskim rynku węgla daje stosunkowo dużą pewność zbytu węgla energetycznego produkowanego przez Grupę. Ograniczenie produkcji w kopalniach śląskich oraz powiązania kapitałowe większości podmiotów produkujących węgiel z ich odbiorcami, w znaczący sposób ograniczyło również ryzyko ostrej konkurencji cenowej i wolumenowej po stronie krajowych producentów.

Przeciwdziałanie: monitoring sytuacji na rynku węgla oraz rokroczne negocjacje cenowe z odbiorcami.

Czynniki związane z utrudnieniami w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową

Do tej pory spółka realizowała większość dostaw węgla zelektryfikowaną linią kolejową nr 7, która jest najbardziej optymalną dla dostaw do jej głównych odbiorców. W związku z prowadzoną od połowy 2017 r. kompleksową modernizacją linii kolejowej nr 7 na odcinkach Lublin – Puławy oraz Dęblin – Piława, mającą potrwać do końca 2018 r., odbiorcy węgla ze spółki zmuszeni są do wykorzystywania innych kolejowych tras alternatywnych. W okresie zamknięcia linii nr 7, transport kolejowy węgla będzie prowadzony głównie przez Lublin - Łuków (linia kolejowa nr 30) oraz Rejowiec – Zwierzyniec – Stalowa Wola (poprzez linie kolejowe nr 66 i 69). Zmiana tras oraz konieczność wykorzystania do transportu trakcji spalinowej, powoduje wydłużenie czasu przejazdu, a co za tym idzie może niekorzystnie wpłynąć na prowadzone procesy logistyczne. Ewentualne opóźnienia w transporcie mogą mieć pośrednio niekorzystny wpływ na wynik finansowy spółki.

Przeciwdziałanie: monitoring realizowanych prac na linii nr 7, stała współpraca z przewoźnikami, odbiorcami węgla oraz zarządcą infrastruktury kolejowej w celu optymalnego wykorzystania alternatywnych linii kolejowych.

Czynniki związane z podpisaniem porozumienia w sprawie wypłaty deputatów węglowych

17 października 2017 r. Jednostka Dominująca podpisała z organizacjami związkowymi działającymi na jej terenie, porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów.

W związku z powyższym zmianie ulegnie wartość posiadanych przez Jednostkę Dominującą rezerw na świadczenia pracownicze w zakresie rezerwy na deputaty węglowe oraz rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, co w znaczący sposób wpłynie na wynik operacyjny Grupy w IV kwartale 2017 r. Grupa szacuje, iż wpływ powyższych zmian spowoduje wzrost wyniku operacyjnego o ok. 110 mln złotych.



Opis czynników, które w ocenie GK LW Bogdanka będą miały wpływ na osiągnięte przez Jednostkę Dominującą i jej Spółki Zależne wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż przez Jednostkę Dominującą

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 osiągnięte przez GK LW Bogdanka w przyszłości.

Aktualnie Jednostka Dominująca uzyskała koncesję na wydobycie ze złoża „Ostrów”, która była kluczowym elementem planu podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej na kolejne 50 lat działalności.

Przeciwdziałanie: kontynuacja działań dla poszerzenia koncesji na złoża Bogdanka (dodatkowe 33 mln ton zasobów operacyjnych) a także dalsze działania w celu uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K-6-7 oraz Orzechów.

Czynniki 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.

Czynniki związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, re negocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 63,5 % (w LWB są 4 organizacje związkowe zrzeszające 71,5 % 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.

Czynniki związane z toczącymi się sprawami sądowymi: Wyrok dotyczący sporu z Konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A.

29 września 2017 r. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo skierowane przez Konsorcjum wobec Jednostki Dominującej. Wyrok ten zakończył postępowanie przed Sądem Arbitrażowym. Konsorcjum przysługuje prawo zaskarżenia powyższego wyroku do Sądu Apelacyjnego.

Wyrok dotyczący sporu z ZUS

21 listopada 2017 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelację złożoną przez ZUS od korzystnego dla Jednostki Dominującej wyroku Sądu Okręgowego w Lublinie z 7 lutego 2017 r. w zakresie roszczeń ZUS z tytułu składki wypadkowej (na które na 30 września 2017 r. utworzona w księgach rezerwa wynosi 21.015 tys. zł). Od powyższego wyroku ZUS przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego. Więcej informacji znajduje się w pkt. 4 str. 6 Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.



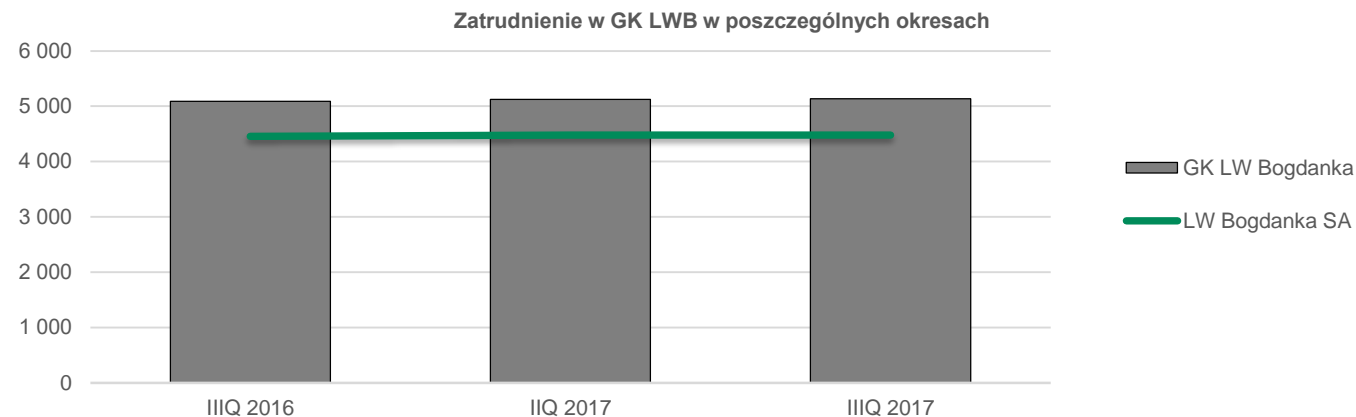
Zmiany w stanie zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie

Stan zatrudnienia w Grupie na koniec III kwartału 2017 r. zwiększył się o 50 etatów tj. 1,0% w stosunku do poziomu zatrudnienia na koniec III kwartału 2016 r. Porównując stan zatrudnienia w III kwartale 2017 r. w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2017 r. zwiększył się on o ponad 13 etatów, tj. o 0,3%. Fluktuacja zatrudnienia spowodowana jest przede wszystkim naturalnymi odejściami pracowników na emerytury oraz koniecznością dostosowania zatrudnienia do bieżących potrzeb produkcyjnych Grupy.

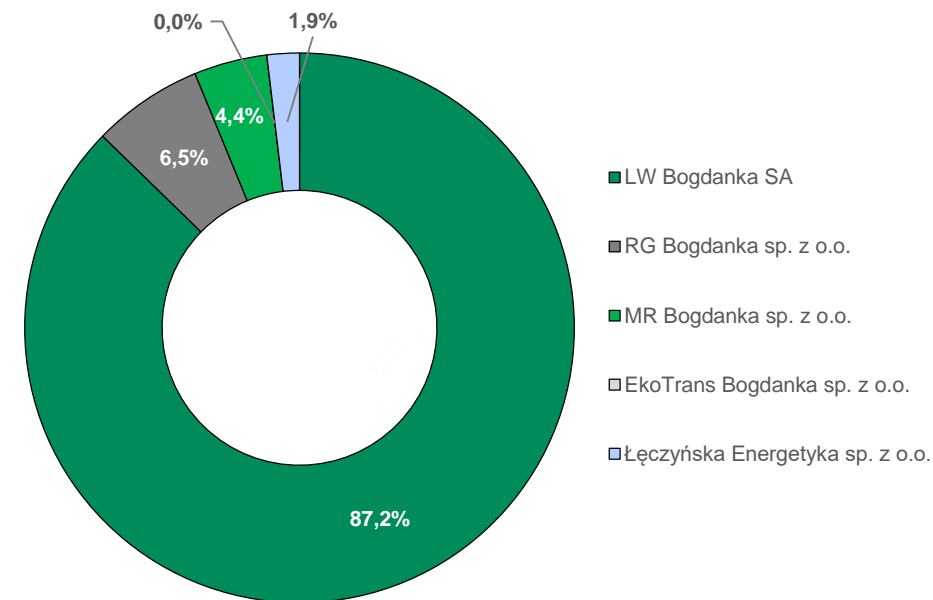
Zatrudnienie w Jednostce Dominującej

W trzech kwartałach 2017 r. do LW Bogdanka SA przyjęto 183 osoby, jednocześnie w tym samym okresie ze Spółki odeszło 164 pracowników.



Zatrudnienie	30.09.2016	30.06.2017	30.09.2017	Struktura zatrudnienia w Grupie	Zmiana IIIQ 2017/ IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2017/ IIQ 2017
Stan zatrudnienia w Grupie w przeliczeniu na pełne etaty						
Robotnicy ogółem	3 847,0	3 847,0	3 845,0	-	-0,1%	-0,1%
Robotnicy na dole	2 912,0	2 905,0	2 908,0	-	-0,1%	0,1%
Robotnicy na powierzchni	935,0	942,0	937,0	-	0,2%	-0,5%
Pracownicy etatowi na dole	304,0	313,0	315,0	-	3,6%	0,6%
Pracownicy etatowi na powierzchni	307,0	316,6	320,2	-	4,3%	1,1%
Dół ogółem	3 216,0	3 218,0	3 223,0	-	0,2%	0,2%
LW Bogdanka SA	4 458,0	4 476,6	4 480,2	87,2%	0,5%	0,1%
RG Bogdanka sp. z o.o.	305,0	332,0	334,1	6,5%	9,5%	0,6%
MR Bogdanka sp. z o.o.	224,6	216,6	222,8	4,4%	-0,8%	2,9%
EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.	2,0	2,0	2,0	-	-	-
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	97,5	96,5	98,2	1,9%	0,7%	1,8%
GK LW Bogdanka	5 087,1	5 123,7	5 137,3	100,0%	1,0%	0,3%

Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na Spółki





Współpraca Grupy ze stroną społeczną

Współpraca Grupy ze stroną społeczną

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

Jednostka Dominująca konsekwentnie wdraża „Strategię społecznej odpowiedzialności na lata 2014-2017”, w której podejście do zarządzania społeczną odpowiedzialnością, można zdefiniować najkrócej jako „Bezpieczeństwo pracowników, ochrona lokalnej społeczności i środowiska przyrodniczego. Zrównoważony, przewidywalny rozwój i wzrost wartości Spółki”. Wynikające ze Strategii podejmowane działania wpisują się w 4 priorytety:

- dążenie do wzrostu poziomu bezpieczeństwa zatrudnionych osób
- zagwarantowanie bezpieczeństwa lokalnego otoczenia przyrodniczego
- zapewnienie bezpieczeństwa i wspieranie rozwoju lokalnej społeczności
- transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze.

Przy wdrażaniu projektów z zakresu CSR LW Bogdanka SA kieruje się rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania zasad odpowiedzialności społecznej i środowiskowej. ISO 26000 zawiera wytyczne (Guidance on social responsibility) dotyczące CSR, zdefiniowane jako odpowiedzialność organizacji za wpływ podejmowanych przez nią decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, poprzez przejrzyste i etyczne zachowanie w kluczowych obszarach, takich jak:

- ład organizacyjny
- prawa człowieka
- praktyki z zakresu pracy - sesje dialogowe z organizacjami związkowymi
- środowisko
- uczciwe praktyki operacyjne
- zagadnienia konsumenckie
- zaangażowanie społeczne i rozwój społeczności lokalnej

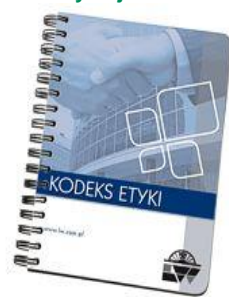


Podejście zarządcze

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

Zintegrowany System Zarządzania – zarządzanie operacyjne w GK LW Bogdanka odbywa się w oparciu o system zintegrowany, zgodny z normami: PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004. Dodatkowo system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy jest zgodny z normą brytyjską BS OHSAS 18001:2007. W III kwartale 2017 r. powołano Zespół pracujący nad dostosowaniem ZSZ do zmian wynikających z aktualizacji norm ISO 9001 oraz ISO 14001.

Etyka jako element kultury organizacyjnej



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

Obowiązujący Kodeks Etyki, którego pierwotna wersja ukazała się 2011 r., podlega modyfikacjom i doskonaleniu, w odpowiedzi na prowadzony stale monitoring sytuacji i działań w Grupie. Obecnie w zastosowaniu są: „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytyczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki; informacja na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowaniu protokołów

powypadkowych”. Ponadto wszystkim pracownikom udostępniono szkolenie antymobbingowe na platformie e-learningowej.

W sposób ciągły prowadzona jest kampania edukacyjno-informacyjna z wykorzystaniem m.in.: ekranów plazmowych, gazetki korporacyjnej „Bogdanka” i Intranetu, służąca ekspozycji i promocji wartości etycznych uznanych w LWB. W 2017 r. przeprowadzono w grupie pracowników badanie zaznajomienia z kwestiami etycznymi oraz skuteczności oddziaływania Kodeksu Etyki, a także udostępniono szkolenie z zakresu przeciwdziałania mobbingowi.

Kopalnia blisko natury



Obok działalności związanej z wypełnianiem obowiązków prawnych w zakresie ochrony środowiska naturalnego Jednostka Dominująca podejmuje dodatkowe inicjatywy proekologiczne. Razem z Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) stworzyła i administruje ścieżką edukacyjną „Nadrybie”, wytyczoną wokół Zalewu Nadrybskiego. Ścieżka „Nadrybie” położona jest w obrębie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego, na szczególnie cennym przyrodniczo terenie chronionym dzięki sieci Natura 2000. Na wytyczonym w obrębie ścieżki szlaku, na którym znajdują

się tablice edukacyjne, przeprowadzono inwentaryzację fauny i flory oraz wydano przewodnik umożliwiający jej samodzielne zwiedzanie, który udostępniany jest bezpłatnie zainteresowanym. Mieszkańcy okolicznych wsi wykorzystują stworzoną infrastrukturę do odpoczynku na tonie natury. Liczne grupy uczniów z pobliskich szkół odwiedzają ścieżkę edukacyjną w Nadrybiu, między innymi podczas specjalnych lekcji przyrody i zajęć dodatkowych. Jako fundator oraz współorganizator (wraz z OTOP) Ścieżki Edukacyjnej Nadrybie, GK LW Bogdanka sukcesywnie ją rozwija – w 2017 r. działania skupiają się przede wszystkim intensyfikacji projektów edukacyjnych oraz szczegółowej inwentaryzacji flory i fauny wraz z opracowaniem danych przyrodniczych zbiornika Nadrybie. Uzupełniana jest także infrastruktura oraz aktualizowany Przewodnik po ścieżce ekologicznej.



Współpraca Grupy ze stroną społeczną

Relacje ze społecznością lokalną

Od początku swojego istnienia GK LW Bogdanka wspiera swoją lokalną społeczność, w tym szereg 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 trosce o zdrowie i bezpieczeństwo otoczenia Grupa wsparła zakup pulsoksymetrów dla Uniwersyteckiego Szpitala Dziecięcego w Lublinie, a także znajdujące się w bliskim położeniu od Bogdanki dwa ośrodki MONAR. GK LW Bogdanka zaangażowała się także w działalność edukacyjną, związaną ze zwróceniem uwagi na problematykę autyzmu, wspierając uczestnictwo Przedszkolaków z Łęcznej w obchodach Światowego Dnia Autyzmu na Placu Tadeusza Kościuszki w centrum miasta.

Fundacja „Solidarni Górniczy”



Działająca od końca 2013 r. Fundacja „Solidarni Górniczy” 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.

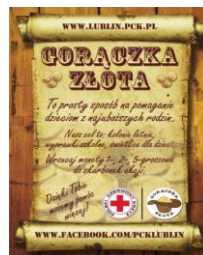
Realizując cele statutowe Fundacja finansowała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością. W trzech kwartałach 2017 r. na działalność statutową wydano 144 tys. zł. Dodatkowo, w ramach Trójstronnego porozumienia na rzecz krwiodawstwa, Fundacja, wspólnie z LW Bogdanka SA oraz RCKiK w Lublinie zorganizowała na terenie Bogdanki oraz Powiatu Łęczyńskiego akcje poboru krwi.

Wolontariat pracowniczy



Pozytywnie nakręcenie – akcja prowadzona w sposób ciągły polegająca na zbiorce nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W I półroczu 2017 r. zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek.

Podsumowanie operacyjne



W czerwcu 2017 r. zakończyła się pierwsza edycja projektu „Gorączka Żłota”, który polegał na „pozbywaniu się” zalegających w portfelu monet o niskich nominałach 1 gr, 2 gr, i 5 gr. Udział w akcji był inicjatywą kopalnianego Klubu Honorowych Dawców Krwi. Zebrano rekordową w województwie ilość monet – blisko 500 kg. Z pozyskanych środków zostaną sfinansowane wyjazdy wakacyjne, pobyty w świetlicach, itp. dla podopiecznych lubelskiego Oddziału PCK.

Inne projekty i inicjatywy CSR



Edukacja w C-Strefie – na terenie kopalni funkcjonuje specjalna strefa edukacyjna, w której organizujemy zajęcia i wycieczki po ekspozycji, podczas których przekazujemy informacje na temat tradycji, zwyczajów górniczych oraz charakterystyki pracy w kopalni. Swoją tradycją, wiedzą i historią dzielimy się ze wszystkimi zainteresowanymi. W 2017 r. zawód górnik oraz tajniki pracy w Kopalni poznało ok. 140 uczniów z woj. lubelskiego.



Grupa Wspólnych Inicjatyw – Górnictwo O.K. - to projekt mający na celu wdrażanie i komunikowanie działań społecznie odpowiedzialnych, ukazywanie znaczącej roli strategii CSR w osiąganiu celów finansowych przedsiębiorstw górniczych, a także współpracę przy opracowywaniu standardów zarządzania procesem wpływu na lokalne otoczenie, rynek, czy pracowników. W lutym 2017 r., podczas specjalnej sesji na XXVI Szkole Eksploatacji Podziemnej, Przedstawiciel LW Bogdanki podzielił się dobrymi praktykami Bogdanki w realizacji celów zrównoważonego rozwoju z członkami inicjatywy Górnictwo O.K.



Grupa robocza ds. edukacji i popularyzacji CSR przy Zespole ds. Zrównoważonego Rozwoju i Społecznej Odpowiedzialności Przedsiębiorstw, organie pomocniczym Ministra Rozwoju i Finansów – celem jest wsparcie małych i średnich przedsiębiorców w procesie odpowiedzialnego prowadzenia biznesu.

Organizacja i działalność GK LW Bogdanka

Nagrody i wyróżnienia



Wyróżnienie dla LW Bogdanka SA w Raporcie Forum Odpowiedzialnego Biznesu (FOB) „Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre Praktyki 2016”.



Obecność w gronie spółek GPW, które tworzą **RESPECT Index**.



Wyróżnienie otrzymane za działalność charytatywną od Uniwersyteckiego Szpitala Dziecięcego w Lublinie.



LW Bogdanka SA znalazła się w gronie laureatów I edycji rankingu Transparentna Spółka Roku. Bogdanka zdobyła tytuł w gronie firm z indeksu mWIG40.



19 kwietnia 2017 r. Raport zintegrowany GK LW Bogdanka za 2015 r. został wyróżniona główną nagrodą w prestiżowym konkursie Deloitte Central European Sustainability Report Award, zwanym potocznie Green Frog Award (GFA).

Raport zrównoważonego rozwoju GK LW Bogdanka za 2016



W lipcu 2017 r. GK LW Bogdanka opublikowała kolejny raport zrównoważonego rozwoju. Raport Zintegrowany za 2016 r. łączy w sobie zarówno wyniki finansowe jak i pozafinansowe. Raport powstał w oparciu o wytyczne GRI (Global Reporting Initiative) G4 z wykorzystaniem The International Integrated Reporting Framework.

Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Władze



3. Sytuacja finansowa

Produkcja i sprzedaż 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, wskaźników oraz wartość zgromadzonej gotówki. Aktualne zadłużenie (wyemitowane przez Jednostkę Dominującą obligacje oraz zaciągnięta przez Łęczyńską Energetykę pożyczka z WFOŚiGW), łącznie z posiadanym poziomem gotówki gwarantują bieżące finansowanie.

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

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

W 2017 roku Jednostka Dominująca posiadała dwa programy emisji 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 30 czerwca 2014 r. (II umowa programowa). W związku z powyższym w dniu 30 marca 2017 r. Spółka wykupiła obligacje o wartości 300.000 tys. zł. Do końca 2018 roku planowane jest wykupienie pozostałych obligacji (I umowa programowa) o łącznej wartości 300.000 tys. zł.

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W III kwartale 2017 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej spadła w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. o 10,1% i wyniosła 2.154 tys. ton. W okresie od stycznia do września 2017 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 6.712 tys. ton tj. o 0,4% więcej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Produkcja węgla handlowego Jednostki Dominującej

[tys. ton]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	2 397	2 154	-243	-10,1%

[tys. ton]	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	6 682	6 712	30	0,4%

Struktura produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej

[%]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017
Miał	98,1%	97,3%	98,7%	98,0%
Orzech	1,1%	1,3%	0,7%	0,8%
Groszek	0,8%	1,4%	0,6%	1,2%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

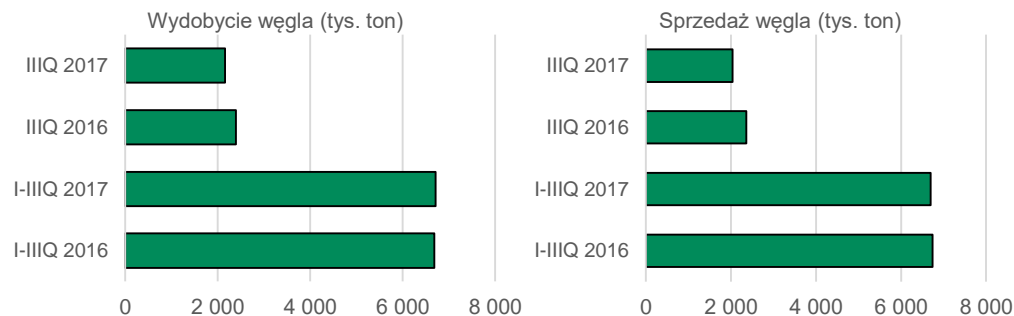
W analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wynosił 97-99%).

Sprzedaż węgla handlowego Jednostki Dominującej

[tys. ton]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	2 360	2 036	-324	-13,7%

[tys. ton]	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	6 739	6 698	-41	-0,6%

W III kwartale 2017 r. sprzedaż węgla spadła o 13,7% w stosunku do III kwartału 2016 r. W okresie styczeń – wrzesień 2017 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 6.698 tys. ton, tj. mniej o 0,6% niż w analogicznym okresie 2016 r.



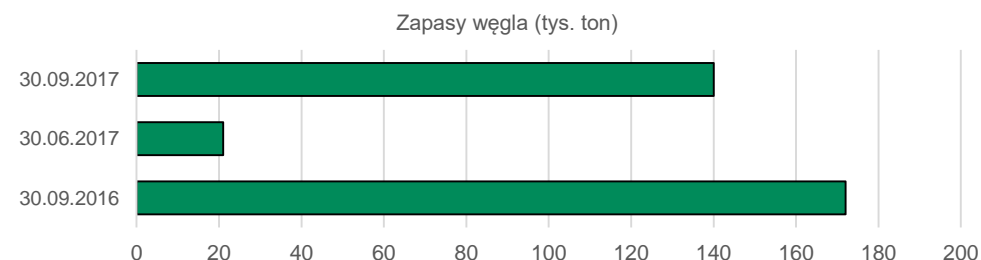


Zapasy węgla oraz przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Zapasy

Na koniec III kwartału 2017 r. stan zapasów węgla w Jednostce Dominującej wyniósł 140 tys. ton, co oznacza wzrost o 119 tys. ton, w stosunku do stanu na 30 czerwca 2017 r. Prezentowany na koniec III kwartału 2017 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu 5 dniowej produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 9-miesięcznej dobowej produkcji).

[tys. ton]	30.09.2016	30.06.2017	30.09.2017	Zmiana [%] 30.09.2017/ 30.09.2016	Zmiana [%] 30.09.2017/ 30.06.2017
Zapasy węgla	172	21	140	-18,6%	566,7%



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w niniejszym Sprawozdaniu na str. 12-14.

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW Bogdanka uzyskała w III kwartale 2017 r. 405.046 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 13,0% w stosunku do III kwartału 2016 r. W ciągu trzech kwartałów Grupa uzyskała 1.307.132 tys. zł przychodów wobec 1.314.387 tys. zł w analogicznym okresie 2016 r.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy zarówno w III kwartale, jak i całym analizowanym okresie była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generowała w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 96% osiągniętych przez GK LWB przychodów ze sprzedaży.

W opublikowanym przez GK LW Bogdanka skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który Jednostka Dominująca pozyskała podczas drążenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r., przychody skorygowano o 45.354 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 49.074 tys. zł. Około 92% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r. odbywało się pomiędzy Jednostką Dominującą a Enea Wytwarzanie Sp. z o.o., Enea Połaniec (dawniej: ENGIE Polska Energia SA), ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGNiG Termika SA, Grupą Azoty - Zakładami Azotowymi Puławy SA i EDF Paliwa sp. z o.o. Dla analogicznego okresu 2016 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla oscylował na poziomie 96%.

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana %	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	453 005	393 029	-59 976	-13,2%	1 272 657	1 268 023	-4 634	-0,4%
Pozostała działalność	9 615	8 491	-1 124	-11,7%	32 673	29 351	-3 322	-10,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 822	3 526	704	24,9%	9 057	9 758	701	7,7%
Razem przychody ze sprzedaży	465 442	405 046	-60 396	-13,0%	1 314 387	1 307 132	-7 255	-0,6%

W okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m. in. przychody spółek zależnych) wyniosły 29.351 tys. zł wobec 32.673 tys. zł dla analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2017 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 8.491 tys. zł (2,1% ogółu przychodów), wobec 9.615 tys. zł (2,1% przychodów) w analogicznym okresie 2016 r. (-11,7% r/r.). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

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

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w III kwartale 2017 r. w stosunku do III kwartału 2016 r. uległ nieznacznej zmianie i wyniósł 0,9% (wzrost o 0,3p.p. r/r). W trakcie trzech kwartałów 2017 r. zanotowano sprzedaż towarów i materiałów na nieznacznie wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r. Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów spowodowany był przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży złomu po stronie Jednostki Dominującej.

[%]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017
Sprzedaż węgla	97,3%	97,0%	96,8%	97,0%
Pozostała działalność	2,1%	2,1%	2,5%	2,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,6%	0,9%	0,7%	0,8%
Razem przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



Dostawcy, koszty LW Bogdanka SA

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W III kwartale 2017 r., jak i 2016 r. udział eksportu w sprzedaży był znikomy.

W trakcie trzech kwartałów 2017 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł ok. 1,9% (24.981 tys. zł) podczas, gdy rok wcześniej udział ten wynosił 0,2% (2.910 tys. zł). W analizowanych okresach sprzedaż eksportowa dotyczyła wyłącznie węgla.

[tys. zł]	IIIQ 2016	Struktura	IIIQ 2017	Struktura	I-IIIQ 2016	Struktura	I-IIIQ 2017	Struktura
Sprzedaż krajowa	463 521	99,6%	405 046	100,0%	1 311 477	99,8%	1 282 151	98,1%
Sprzedaż zagraniczna	1 921	0,4%	0	0,0%	2 910	0,2%	24 981	1,9%
Razem przychody ze sprzedaży	465 442	100,0%	405 046	100,0%	1 314 387	100,0%	1 307 132	100,0%

Dostawcy

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobycia węgla kamiennego 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 2017 – 30 września 2017 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

Koszty

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

Koszty wg rodzaju

III kwartał 2017 r.

W III kwartale 2017 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 462.128 tys. zł (+36.516 tys. zł r/r.), tj. o 8,6% wyższe niż w III kwartale 2016 r. Na wzrost kosztów w III kwartale 2017 r. główny wpływ miał odnotowany wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz usług obcych przy jednoczesnym spadku świadczeń na rzecz pracowników oraz podatków i opłat.

Wartość amortyzacji pozostała na identycznym poziomie w porównaniu do III kwartału 2016 r. Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do III kwartału 2016 r. o 35,6% (+35.970 tys. zł) i wyniosła 136.921 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła wartość kosztów zużytych materiałów (m.in. wykonano o 40% więcej chodników). Wartość zakupionej energii (rozumianej jako suma energii elektrycznej i ciepłej, wody pitnej i przemysłowej oraz gazu) wzrosła – w 2017 r., w stosunku do 2016 r., zanotowano spadek kosztów zużycia energii elektrycznej, przy wzroście zużycia wody (w III kwartale 2016 r. dokonano rekalkulacji sprzedaży wody za 2016 r. w związku z obniżką ceny – efekt zaniżonej bazy).

Wartość usług obcych w trakcie III kwartału 2017 r. w stosunku do III kwartału 2016 r. wzrosła z 97.708 tys. zł do 103.506 tys. zł (+5,9%). W analizowanym okresie wzrosła wartość usług dotyczących drażenia wyrobisk.

W III kwartale 2017 r. w stosunku do III kwartału 2016 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 4.233 tys. zł. W III kwartale 2017 r. nieznacznie wzrosło średnie zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu 2016 r., przy spadku średniego miesięcznego wynagrodzenia.

Wartość podatków i opłat nieznacznie spadła w III kwartale 2017 r. do 9.974 tys. zł z 10.661 tys. zł w III kwartale 2016 r. – spadła wartość opłaty eksploatacyjnej oraz wartość wpłat na PFRON.

Wartość pozostałych kosztów w III kwartale 2017 r. spadła z 4.497 tys. zł do 4.456 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego) – spadła wartość kosztów reklamy i sponsoringu (zmiana harmonogramu wypłat), przy rosnącej wartości węgla dla emerytów (wypłacony deputat).

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny produkcji sprzedanej, który za III kwartał 2017 r. wyniósł 360.385 tys. zł. Jest on niższy o 9,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy spadku ilości sprzedanego węgla o 13,7% r/r).





Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju

[tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 397	2 154	-10,1%	6 682	6 712	0,4%
Sprzedaż [tys. t]	2 360	2 036	-13,7%	6 739	6 698	-0,6%
Amortyzacja	87 420	87 388	0,0%	263 638	254 319	-3,5%
Zużycie materiałów i energii	100 951	136 921	35,6%	311 972	354 113	13,5%
Usługi obce	97 708	103 506	5,9%	287 606	300 831	4,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	121 887	117 654	-3,5%	363 413	353 832	-2,6%
Koszty reprezentacji i reklamy	2 488	2 229	-10,4%	6 078	5 278	-13,2%
Podatki i opłaty	10 661	9 974	-6,4%	28 628	29 226	2,1%
Pozostałe koszty	4 497	4 456	-0,9%	13 901	5 843	-58,0%
Razem koszty rodzajowe	425 612	462 128	8,6%	1 275 236	1 303 442	2,2%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-44 613	-87 337	95,8%	-140 641	-205 544	46,1%
Rozliczenia międzyokresowe	29 187	16 757	-42,6%	59 990	55 079	-8,2%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-11 945	-12 308	3,0%	-49 074	-45 354	-7,6%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	4 090	-4 023	-	6 249	4 638	-25,8%
Całkowite koszty produkcji	402 331	375 217	-6,7%	1 151 760	1 112 261	-3,4%
Zmiana stanu produktów	-5 369	-18 312	241,1%	7 554	-1 596	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 805	3 480	24,1%	8 846	9 293	5,1%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	399 767	360 385	-9,9%	1 168 160	1 119 958	-4,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	363 466	329 443	-9,4%	1 076 028	1 022 208	-5,0%
Koszty sprzedaży	10 951	8 633	-21,2%	29 310	30 750	4,9%
Koszty administracyjne	25 350	22 309	-12,0%	62 822	67 000	6,7%

Trzy kwartały 2017 r.

W ciągu trzech kwartałów 2017 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 1.303.442 tys. zł (+28.206 tys. zł r/r.), tj. o 2,2% wyższe niż w analogicznym okresie 2016 r. Na wzrost kosztów w analizowanym 2017 r. wpływ miał odnotowany wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz podatków i opłat.

Wartość amortyzacji spadła o 3,5% (do 254.319 tys. zł) głównie za sprawą spadku amortyzacji naturalnej (niższe wydobycie brutto, większy udział ścian kombajnowych).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w odniesieniu do trzech kwartałów 2016 r. o 13,5% (+42.141 tys. zł) i wyniosła 354.113 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła wartość zużytych materiałów – szczegółowa analiza grup materiałów wskazuje na zwiększone zużycie elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej (w ciągu trzech kwartałów 2017 r. wykonano 22,5 km chodników (wraz z przebudowami) wobec 18,4 km w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 22,3%). Wartość zakupionej energii (rozumianej jako suma energii elektrycznej i ciepłej, wody pitnej i przemysłowej oraz gazu) nieznacznie wzrosła - spadła wartość zużytej energii elektrycznej, przy wzroście zużycia wody (w III kwartale 2016 r. dokonano rekalkulacji sprzedaży wody za 2016 r. w związku z obniżką ceny – efekt zaniżonej bazy).

Wartość usług obcych w trakcie trzech kwartałów 2017 r. w stosunku do trzech kwartałów 2016 r. wzrosła z 287.606 tys. zł do 300.831 tys. zł (+4,6%). W analizowanym okresie wzrosła wartość usług wiertniczo - górniczych (drażenie wyrobisk).

W 2017 r. w stosunku do 2016 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 9.581 tys. zł. W analizowanym okresie 2017 r. spadło średnie zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu 2016 r., ponadto w 2016 r. została wypłacona dodatkowa nagroda roczna dla pracowników (efekt zawyżonej bazy).

Wartość podatków i opłat wzrosła w ciągu trzech kwartałów 2017 r. do 29.226 tys. zł z 28.628 tys. zł w porównaniu do trzech kwartałów 2016 r. – wzrosła wartość wpłat na PFRON oraz podatku od nieruchomości.

Wartość pozostałych kosztów spadła z 13.901 tys. zł (trzy kwartały 2016 r.) do 5.843 tys. zł (trzy kwartały 2017 r.). W związku z wygaśnięciem w I kwartale 2016 r. polis ubezpieczeniowych oraz nierozstrzygnięciem przetargu na nową polisę Jednostka Dominująca zawarła w 2016 r. krótkoterminowe polisy na łączny okres 9 miesięcy (z okresem obowiązywania do listopada 2016 r.). W listopadzie 2016 r. zawarto nową polisę w zakresie ubezpieczenia majątku oraz OC na 18 miesięcy (z okresem obowiązywania do maja 2018 r.). W związku z powyższym koszty polisy na 2017 rok są zaewidencjonowane w kosztach prostych w IV kwartale 2016 r. (analogicznie do poprzednich okresów polisa jest rozliczana poprzez rozliczenia międzyokresowe).

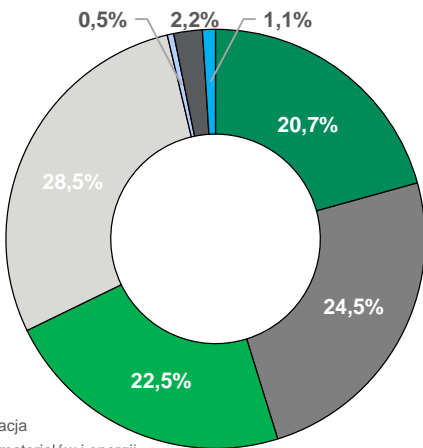
Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny produkcji sprzedanej, który za trzy kwartały 2017 r. wyniósł 1.119.958 tys. zł. Jest on niższy o 4,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy spadku ilości sprzedanego węgla o 0,6% r/r).



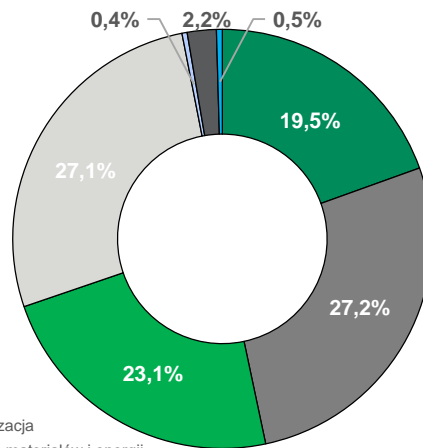
Koszty LW Bogdanka SA

W trakcie trzech kwartałów 2017 r. (w stosunku do analogicznego okresu 2016 r.) w strukturze kosztów rodzajowych, zwiększył się udział zużycia materiałów i energii (do 27,2%) oraz usług obcych (do 23,1%) jednocześnie spadł udział kosztu świadczeń na rzecz pracowników (do 27,1%) oraz amortyzacji (do 19,5%). Koszty świadczeń na rzecz pracowników, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii stanowiły w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r. ponad 77% kosztów, podczas gdy w porównywanym okresie 2016 r. było to niecałe 76% całkowitych kosztów prostych Spółki. W ciągu trzech kwartałów 2017 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), podobnie jak w samym III kwartale, zwiększył się udział zużycia materiałów i energii, jednocześnie spadł udział kosztu świadczeń na rzecz pracowników oraz amortyzacji.

Struktura kosztów rodzajowych I-IIIQ 2016



Struktura kosztów rodzajowych I-IIIQ 2017



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

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

Koszty wg układu kalkulacyjnego

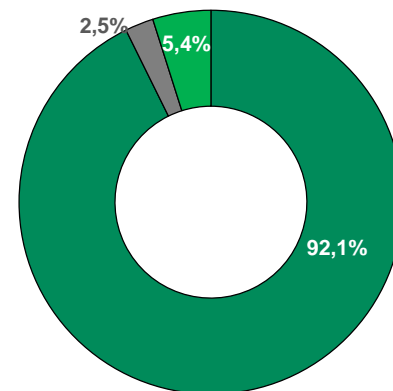
Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w III kwartale 2017 r. wyniósł 360.385 tys. zł i był niższy o 9,9% (39.382 tys. zł) od kosztu poniesionego w III kwartale 2016 r. - spadek r/r wynika przede wszystkim z niższych kosztów produkcji LW Bogdanka SA oraz faktu, iż w 2017 r. produkcja o wartości 18.312 tys. zł trafiła na zapas wobec 5.369 tys. zł w 2016 r. Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w trakcie trzech kwartałów 2017 r.

wyniósł 1.119.958 tys. zł i był niższy o 4,1% (48.202 tys. zł) od kosztu poniesionego w analogicznym okresie 2016 r. - spadek r/r wynika przede wszystkim z niższych o 39.499 tys. zł kosztów produkcji LWB oraz faktu, iż w 2017 r. produkcja o wartości 1.596 tys. zł trafiła na zapasy, podczas gdy w 2016 roku uzupełniono zapas o wartość 7.554 tys. zł.

Koszty wg układu kalkulacyjnego

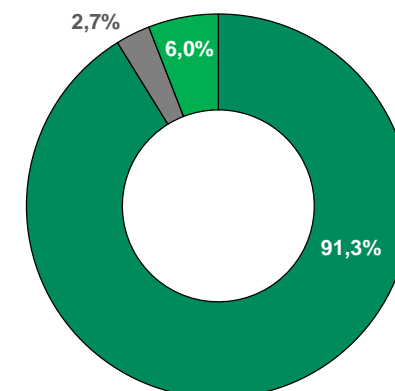
[tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 397	2 154	-10,1%	6 682	6 712	0,4%
Sprzedaż [tys. t]	2 360	2 036	-13,7%	6 739	6 698	-0,6%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	363 466	329 443	-9,4%	1 076 028	1 022 208	-5,0%
Koszty sprzedaży	10 951	8 633	-21,2%	29 310	30 750	4,9%
Koszty administracyjne	25 350	22 309	-12,0%	62 822	67 000	6,7%
Koszt własny produkcji sprzedanej	399 767	360 385	-9,9%	1 168 160	1 119 958	-4,1%

Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego I-IIIQ 2016



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

Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego I-IIIQ 2017



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

Rezerwy

Rezerwy GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Zmiana IIIQ 2017/ IVQ 2016	Zmiana IIIQ 2017/ IIIQ 2016
Rezerwy pracownicze	258 667	266 981	298 560	11,8%	15,4%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	30 264	32 456	39 939	23,1%	32,0%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	124 221	117 423	117 036	-0,3%	-5,8%
Szkody górnicze	7 803	4 440	3 612	-18,6%	-53,7%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	19 712	20 042	21 015	4,9%	6,6%
Pozostałe	12 377	13 914	13 214	-5,0%	6,8%
RAZEM	453 044	455 256	493 376	8,4%	8,9%

Całkowity stan rezerw na 30 września 2017 r. wyniósł 493.376 tys. zł, co oznacza wzrost o 8,9% w stosunku do wartości wg stanu na 30 września 2016 r.

W stosunku do 30 września 2016 r. rezerwy pracownicze wzrosły o 15,4% i na 30 września 2017 r. wyniosły 298.560 tys. zł. W związku z dokonaną aktualizacją wyceny aktuarialnej rezerw wzrosła przede wszystkim wartość rezerwy na deputat węglowy; dodatkowo utworzono rezerwę w wysokości ok. 10.000 tys. zł na Program Dobrowolnych Odejść (PDO).

Zmiana stanu rezerw

[tys. zł]	Zmiana IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2017	Zmiana IIIQ 2017/ IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2017	Zmiana I-IIIQ 2017/ I-IIIQ 2016
Rezerwy pracownicze	-2 100	-5 682	170,6%	7 130	31 579	342,9%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 164	2 379	9,9%	6 383	7 483	17,2%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	836	-384	-	-5 958	-387	-93,5%
Szkody górnicze	-342	-629	83,9%	-694	-828	19,3%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	329	330	0,3%	985	973	-1,2%
Pozostałe	147	478	225,2%	-17 530	-700	-96,0%
RAZEM	1 034	-3 508	-	-9 684	38 120	-

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IIIQ 2017	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 Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	-5 682	7 633	2 122	-	-	-15 437
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 379	1 507	872	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-384	408	882	-1 674	-	-
Szkody górnicze	-629	-	-	-	-	-629
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-	330	-	-	-
Pozostałe	478	489	75	-	-	-86
RAZEM	-3 508	10 037	4 281	-1 674	-	-16 152

[tys. zł]	Zmiana rezerw w I-IIIQ 2017	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 Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	31 579	28 263	5 603	-	33 476	-35 763
Rezerwa na podatek od nieruchomości	7 483	4 954	2 529	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-387	1 271	2 645	-4 303	-	-
Szkody górnicze	-828	-	-	-	-	-828
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	973	-	973	-	-	-
Pozostałe	-700	1 275	224	-	-	-2 199
RAZEM	38 120	35 763	11 974	-4 303	33 476	-38 790

Podstawowe wyniki finansowe

Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka

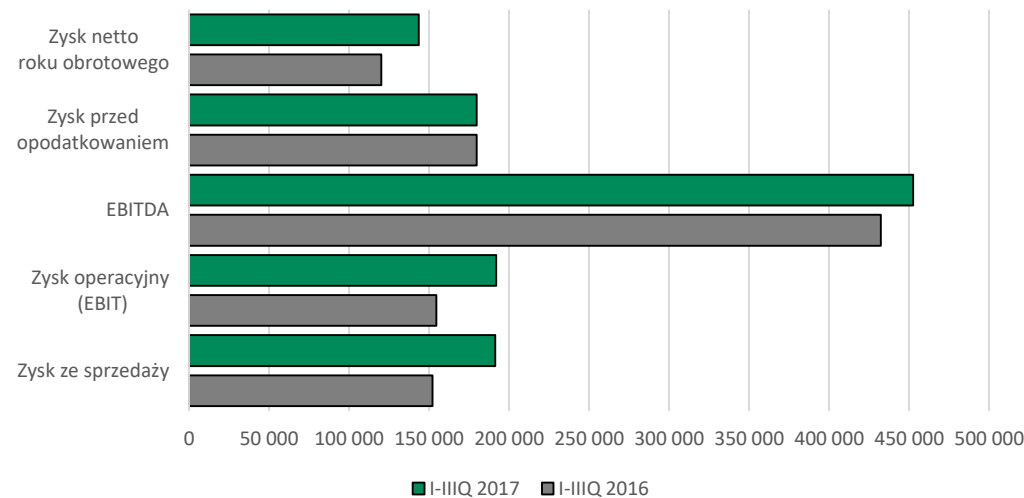
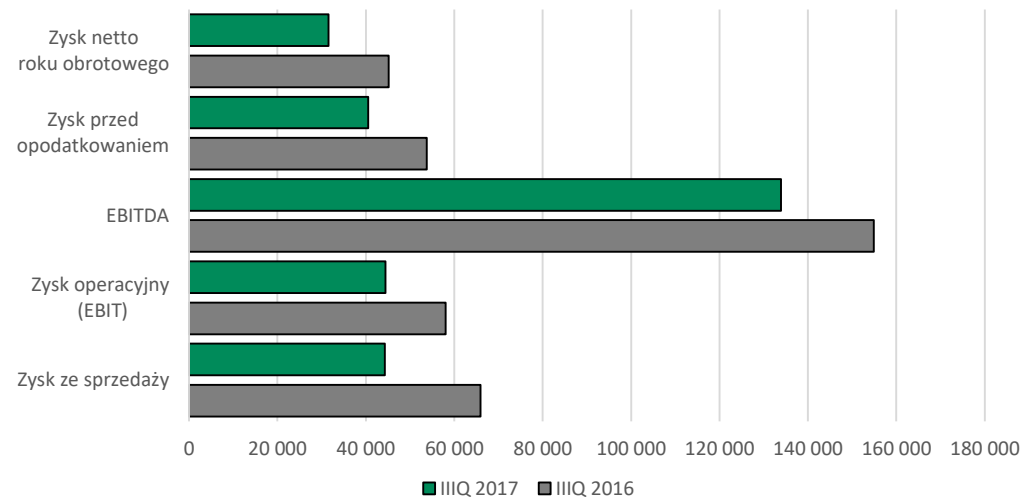
Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	465 442	405 046	-13,0%	1 314 387	1 307 132	-0,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	399 500	360 711	-9,7%	1 162 107	1 115 710	-4,0%
Zysk ze sprzedaży	65 942	44 335	-32,8%	152 280	191 422	25,7%
Rentowność sprzedaży brutto	14,2%	10,9%	-3,3 p.p.	11,6%	14,6%	3,0 p.p.
Pozostałe przychody	274	384	40,1%	13 012	2 143	-83,5%
Pozostałe koszty	398	351	-11,8%	1 806	560	-69,0%
Zysk operacyjny netto	65 818	44 368	-32,6%	163 486	193 005	18,1%
Pozostałe zyski/straty netto	-7 746	44	-	-8 849	-1 119	-87,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	58 072	44 412	-23,5%	154 637	191 886	24,1%
Rentowność EBIT	12,5%	11,0%	-1,5 p.p.	11,80%	14,7%	2,9 p.p.
EBITDA	154 900	133 904	-13,6%	432 279	452 539	4,7%
Rentowność EBITDA	33,3%	33,1%	-0,2 p.p.	32,9%	34,6%	1,7 p.p.
Przychody finansowe	1 873	1 574	-16,0%	12 143	5 647	-53,5%
Koszty finansowe	6 178	5 462	-11,6%	20 888	17 716	-15,2%
Zysk przed opodatkowaniem	53 767	40 524	-24,6%	145 892	179 817	23,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,6%	10,0%	-1,6 p.p.	11,1%	13,8%	2,7 p.p.
Podatek dochodowy	8 562	8 993	5,0%	25 733	36 162	40,5%
Zysk netto roku obrotowego	45 205	31 531	-30,2%	120 159	143 655	19,6%
Rentowność netto	9,7%	7,8%	-1,9 p.p.	9,1%	11,0%	1,9 p.p.

Podsumowanie operacyjne

Organizacja i działalność GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy



Sytuacja finansowa

■ I-IIIQ 2017 ■ I-IIIQ 2016

Akcje i akcjonariat

Władze



Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2017 r. spadła o 13,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 405.046 tys. zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2017 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 1.307.132 tys. zł wobec 1.314.387 tys. zł w analogicznym okresie 2016 r.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W III kwartale 2017 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły o 9,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 360.711 tys. zł. W trakcie trzech kwartałów 2017 r. omawiane koszty spadły r/r. o 4,0%.

Zysk ze sprzedaży

W III kwartale 2017 r. zysk ze sprzedaży spadł o 32,8% w stosunku do III kwartału 2016 r. W omawianym okresie Grupa wygenerowała zysk, który wyniósł 44.335 tys. zł. Zysk ze sprzedaży za trzy kwartały 2017 r. w wysokości 191.422 tys. zł, był wyższy od wyniku za trzy kwartały 2016 r. o 25,7%.

Pozostałe przychody

W III kwartale 2017 r. pozostałe przychody wyniosły 384 tys. zł wobec 274 tys. zł rok wcześniej. Natomiast w okresie trzech kwartałów 2017 r. pozycja ta zmniejszyła się o 10.869 tys. zł (spadek r/r o 83,5%). Spadek wynika z rozwiązania w 2016 r. rezerwy na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym dla Jednostki Dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego (efekt zawyżonej bazy).

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski/straty netto

W III kwartale 2017 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 351 tys. zł (wobec 398 tys. zł w analogicznym okresie 2016 r.). W okresie styczeń - wrzesień 2017 r. pozostałe zyski netto wyniosły 44 tys. zł wobec pozostałej straty netto 7.746 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego - w 2016 r. dokonano odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe (-7.352 tys. zł) oraz wykazano wyższe ujemne różnice kursowe.

EBIT

Wynik operacyjny w III kwartale 2017 r. wyniósł 44.412 tys. zł i był niższy o 23,5% w stosunku do III kwartału 2016 r. Rentowność EBIT wyniosła w III kwartale 2017 r. 11,0%, tj. o 1,5 p.p. mniej niż w III kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za trzy kwartały 2017 r. była wyższa o 2,9 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. i wyniosła 14,7%.

EBITDA

Wynik EBITDA w III kwartale 2017 r. spadł o 13,6% w stosunku do III kwartału 2016 r. i wyniósł 133.904 tys. zł. Rentowność EBITDA w III kwartale 2017 r. była nieznacznie niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2016 r. i wyniosła 33,1%.

W okresie styczeń - wrzesień 2017 r. wynik EBITDA wyniósł 452.539 tys. zł, Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 34,6%, tj. o 1,7 p.p. więcej niż w analogicznym okresie 2016 r. (podczas odv EBITDA wzrosła w analizowanym okresie o 4,7%).

Podsumowanie operacyjne

Organizacja i działalność GK LW Bogdanka

Przychody finansowe

Przychody finansowe w III kwartale 2017 r. wyniosły 1.574 tys. zł. W stosunku do III kwartału 2016 r. nastąpił spadek o 16,0%. Spadek ten spowodowany jest przede wszystkim z niższymi przychodami odsetkowymi z lokat w związku z niższym średnim poziomem gotówki dyspozycyjnej, dostępnej w ramach GK LWB (30 marca 2017 r. LW Bogdanka SA wykupiła obligacje o wartości 300.000 tys. zł).

Przychody finansowe za trzy kwartały 2017 r. wyniosły 5.647 tys. zł i były niższe wobec przychodów z analogicznego okresu roku poprzedniego o 6.496 tys. zł - w 2016 r. rozwiązano rezerwę na odsetki od roszczeń firmy Budimex (6.465 tys. zł).

Koszty finansowe

Koszty finansowe za III kwartał 2017 r. były niższe o 11,6% od kosztów analogicznego okresu 2016 r. i wyniosły 5.462 tys. zł co spowodowane było przede wszystkim niższymi kosztami z tyt. odsetek od obligacji w związku z dokonaniem 30 marca 2017 r. wykupem. Koszty finansowe za trzy kwartały 2017 r. wyniosły 17.716 tys. zł wobec 20.888 tys. zł w 2016 r. (spadek o 15,2%).

Na 30 września 2017 r. całkowite zadłużenie Grupy wyniosło 322.886 tys. zł, w tym Jednostki Dominującej 301.911 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W III kwartale 2017 r. GK LW Bogdanka wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 40.524 tys. zł wobec 53.767 tys. zł w III kwartale 2016 r. (-24,6%). Zysk przed opodatkowaniem za trzy kwartały 2017 r. wyniósł 179.817 tys. zł wobec 145.892 tys. zł dla analogicznego okresu 2016 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W III kwartale 2017 r. Grupa osiągnęła zysk netto niższy o 30,2% aniżeli w III kwartale 2016 r. - wynik netto wyniósł 31.531 tys. zł (2017) wobec 45.205 tys. zł (2016). Zysk netto za trzy kwartały 2017 r. wyniósł 143.655 tys. zł wobec 120.159 tys. zł (wzrost o 19,6%).

W III kwartale 2017 r. zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 31.594 tys. zł wobec 45.330 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Władze

Bilans

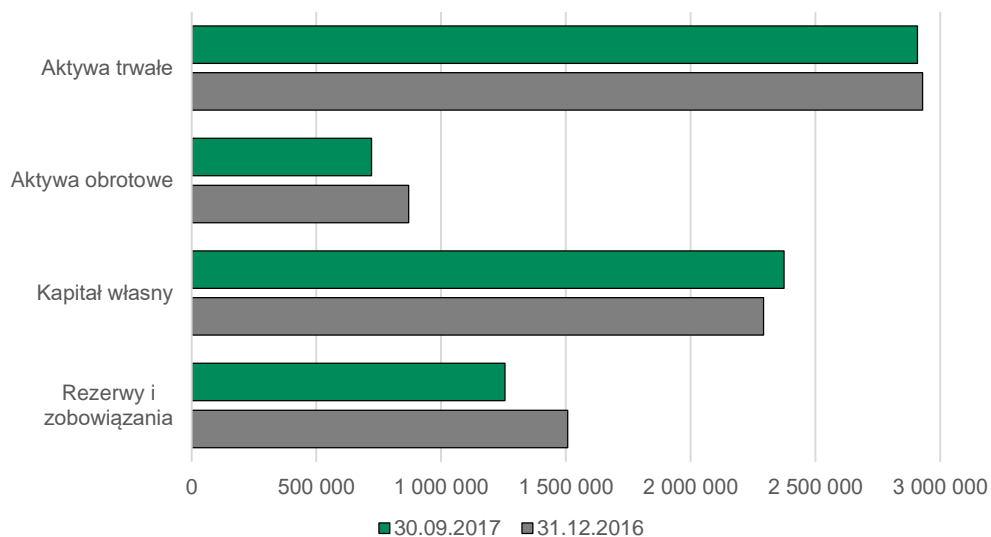
Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana
Suma aktywów	3 800 289	3 630 443	-4,5%
Rentowność aktywów (ROA)*	4,9%	5,5%	0,6 p.p.
Aktywa trwałe	2 929 788	2 909 210	-0,7%
Aktywa obrotowe	870 501	721 233	-17,1%
Kapitał własny	2 292 407	2 374 476	3,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	8,2%	8,8%	0,6 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 507 882	1 255 967	-16,7%

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie IV kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 30 września 2017 r. + stan na 31 grudnia 2016 r.)/2.

Analiza kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



Aktywa

Suma bilansowa na 30 września 2017 r. spadła do kwoty 3.630.443 tys. zł (tj. o 169.846 tys. zł) w stosunku do wartości na 31 grudnia 2016 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 20.578 tys. zł, a aktywa obrotowe spadły o 149.268 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów wzrosła o 13,8%, należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 43,8%, natomiast środki pieniężne spadły o 46,9%.

Na 30 września 2017 r. rentowność aktywów (ROA) wzrosła o 0,6 p.p. w stosunku do 31 grudnia 2016 r. i wyniosła 5,5% (w wyliczeniach na 30 września 2017 r. uwzględniono wynik netto GK LW Bogdanka za ostatnie 4 kwartały, tj. okres 1 października 2016 r. – 30 września 2017 r.).



Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 3,6%. Jest to rezultatem dopisania do kapitałów własnych całkowitych dochodów netto za 9 miesięcy 2017 r. oraz rozliczenia wyniku za 2016 r. (przeznaczenie na dywidendę 34.014 tys. zł oraz na kapitały pozostałe 141.882 tys. zł).

Rezerwy i zobowiązania spadły o 16,7% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2016 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 11,4% - spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie ze spłaty 300.000 tys. zł obligacji, jednakże efekt ten został nieco skompensowany w wyniku przekwalifikowania na krótkoterminowe zobowiązania obligacji o wartości 225.000 tys. zł ze zobowiązań długoterminowych.

Na 30 września 2017 r. odnotowano wzrost rentowności kapitałów własnych (ROE) o 0,6 p.p. w stosunku do końca 2016 r. Wartość wskaźnika na 30 września 2017 r. wyniosła 8,8% wobec 8,2% na 31 grudnia 2016 r.

Przepływy pieniężne

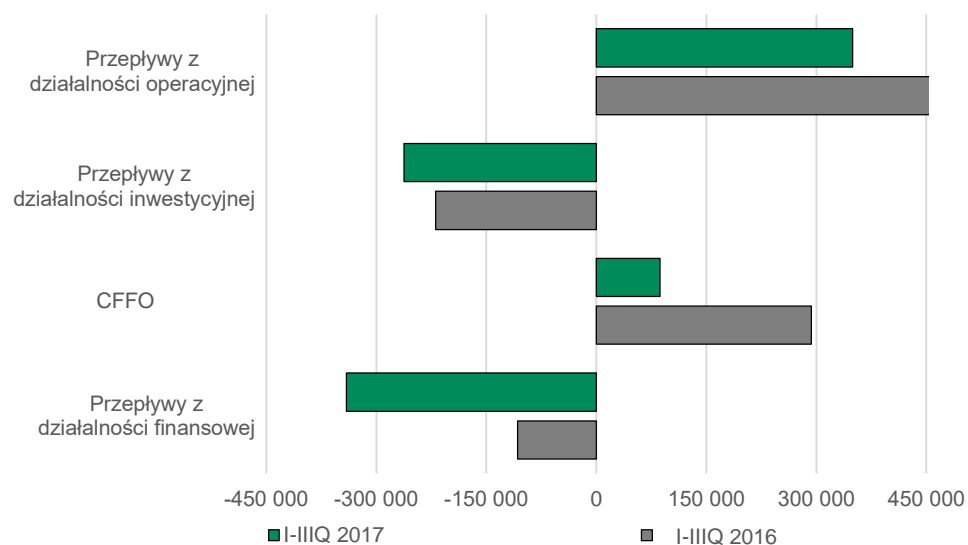
Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy pieniężne

[tys. zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	194 650	150 885	-22,5%	512 535	349 351	-31,8%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-77 936	-103 590	32,9%	-219 291	-262 463	19,7%
CCFO*	116 714	47 295	-59,5%	293 244	86 888	-70,4%
Przepływy z działalności finansowej	-3 800	-35 448	832,8%	-107 538	-340 878	217,0%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych



W III kwartale 2017 r. Grupa osiągnęła niższe o 22,5% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w III kwartale 2016 r. – w okresie lipiec – wrzesień 2017 r. wyniosły one 150.885 tys. zł wobec 194.650 tys. zł rok wcześniej. W ciągu trzech kwartałów Grupa wygenerowała 349.351 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-31,8% r/r).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w III kwartale 2017 r. o 32,9% (do 103.590 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. W trzech kwartałach 2017 r. przepływy inwestycyjne były większe o 19,7% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 262.463 tys. zł.

W okresie lipiec - wrzesień 2017 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 35.448 tys. zł (wyplacono dywidendę w wysokości 34.470 tys. zł, spłacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 219 tys. zł). W okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 340.878 tys. zł (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł, wyplacono dywidendę w wysokości 34.470 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 4.131 tys. zł oraz spłacono kredyty i pożyczki o wartości 2.277 tys. zł).





Wskaźniki zadłużenia i płynności

Zadłużenie oraz struktura finansowania

[tys. zł]	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,7%	34,6%	-5,1 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,47	0,99	-32,7%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,14	0,06	-57,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	65,8%	52,9%	-12,9 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	100,2%	98,0%	-2,2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	19,7%	18,2%	-1,5 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,0%	16,3%	-3,7 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 września 2017 r. spadł o 5,1 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. i wyniósł 34,6% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy (w marcu 2017 r. wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł).

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 30 września 2017 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 stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec III kwartału 2017 r. spadł o 32,7% i wyniósł 0,99. Porównując dane wg stanu na 30 września 2017 r. wobec 31 grudnia 2016 r. odnotowano znaczący spadek poziomu zadłużenia (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł) przy wzroście wyniku EBITDA o 20.260 tys. zł (EBITDA liczona 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 0,14 na 31 grudnia 2016 r. do 0,06 na 30 września 2017 r. Wartość długu netto spadła o ok. 46.000 tys. zł do poziomu 35.770 tys. zł natomiast EBITDA wzrosła o 20.260 tys. zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie 4 kwartały) do poziomu 626.799 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 30 września 2017 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. o 12,9 p.p. i wyniósł 52,9% - zobowiązania spadły o 251.915 tys. zł przy wzroście kapitałów własnych o 82.069 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 98,0% (na 30 września 2017 r.) wobec 100,2% (na 31 grudnia 2016 r.) – w analizowanym okresie spadła wartość aktywów trwałych o 20.578 tys. zł. oraz kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o 84.123 tys. zł.



Wskaźniki płynności

	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,29	1,23	-4,7%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,18	1,09	-7,6%

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

Cykle rotacji należności i zobowiązań

Cykle rotacji

[tys. zł]		31.12.2016	30.09.2017	Zmiana
	<u>średni stan zapasów</u>			
1. Cykl rotacji zapasów	koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	22	20	-9,1%
	<u>średni stan należności</u>			
2. Cykl rotacji należności*	przychody ze sprzedaży	50	62	24,0%
	<u>średni stan zobowiązań</u>			
3. Cykl rotacji zobowiązań**	koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	75	85	13,3%
4. Cykl operacyjny	1+2	72	82	13,9%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-3	-3	-

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 30 września 2017 r. spadł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. do 20 dni. Średnio o 2 dni krócej zajmuje upłynianie zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 62 dni (wg stanu na 30 września 2017 r.) wobec 50 dni (wg stanu na 31 grudnia 2016 r.). Za wzrost wartości wskaźnika odpowiada wyższy średni poziom należności przy relatywnie niższym średnim poziomie przychodów.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 10 dni do 85 dni w stosunku do wartości na koniec 2016 r.

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie wydłużył się i wyniósł 82 dni. Średnio po 82 dniach upływnia się majątek obrotowy Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 30 września 2017 r. -3 dni (tak samo jak wg stanu na 31 grudnia 2016 r.). Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Grupa korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).

Informacja o podmiotach GK LW Bogdanka objętych konsolidacją

Jednostki Zależne: Łęczyńska Energetyka sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o. oraz MR Bogdanka sp. z o.o. zostały włączone do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za trzy kwartały 2017 r. metodą konsolidacji pełnej.

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

W trzech kwartałach 2017 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.



Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec września b.r. wyniosła 399.755 tys. zł, z czego środki w kwocie 375.252 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej.

Z kwoty 399.755 tys. zł:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 112.639 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 287.116 tys. zł.

Kwota 112.639 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 287.116 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 co najmniej wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 262.613 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 24.503 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki).

SYTUACJA FINANSOWA

Informacja o instrumentach finansowych i obligacjach

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na 30 września 2017 r. GK LW Bogdanka nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

Tylko Jednostka Dominująca w GK LW Bogdanka emitowała obligacje. Na 30 września 2017 r. Jednostka Dominująca posiadała Umowę Programową z 23 września 2013 r. dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 300.000 tys. zł, która została zawarta z bankiem Polska Kasa Opieki SA.

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.

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

Zgodnie z treścią Umowy Programowej dotyczącej 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. 10 Sprawozdania.

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

GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 r.



Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Zasady sporządzenia Skonsolidowanego oraz Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2017 r. GK LW Bogdanka sporządzony został zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Więcej na ten temat w pkt. 2 str. 4 Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

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

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu LW Bogdanka SA z działalności Grupy Kapitałowej za III kwartał 2017 r. LW Bogdanka SA ani jednostki od niej zależne nie były stronami w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących:

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

Data podpisania umowy	Wartość umowy [tys. zł]	Wartość nabytych obligacji [tys. zł]	Pozostała wartość obligacji do nabycia [tys. zł]	Pozostała wartość do spłaty [tys. zł]
23 września 2013 r.	300 000	300 000	-	300 000



Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Jednostka Dominująca w trakcie trzech kwartałów 2017 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową

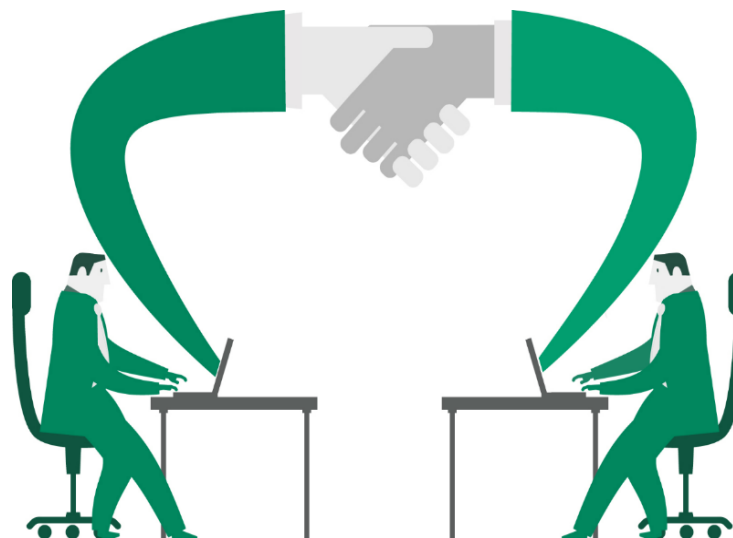
Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 30 września 2017 r. [tys. zł]	Okres spłaty
16 grudnia 2016 r.	30 listopad 2018 r.	mBank SA	100 000	WIBOR 1M + marża	-	kredyt w rachunku bieżącym

Informacje o udzieleniu przez LW Bogdanka SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. LW Bogdanka SA lub Jednostki Zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W trakcie trzech kwartałów 2017 r. Jednostka Dominująca oraz Jednostki Zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. O wszystkich umowach istotnych z punktu widzenia swojej działalności Emitent informuje w formie raportów bieżących dostępnych na stronie internetowej: <http://ri.lw.com.pl/raporty-bieżące>.



Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Spółek Zależnych

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. kontynuuje spłatę pożyczki przyznanej zgodnie z umową z 9 czerwca 2014 r. (w kwocie 26.580 tys. zł) przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie, z przeznaczeniem na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance, której realizacja zakończyła się w lutym 2016 r. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4,0% w skali rocznej. W latach 2014 - 2016 wykorzystano 100% przyznanej w/w kwoty pożyczki, a jej sukcesywna spłata nastąpi w terminie do 31 lipca 2024 r.

Poza powyższą pożyczką Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. nie korzystała w okresie 1 stycznia 2017 r. – 30 września 2017 r. z zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

W trakcie trzech kwartałów 2017 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
27 październik 2015 r.	31 styczeń 2018 r.	Bank PEKAO SA	na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o.	gwarancja bankowa	do 50 tys. zł



4. Akcje i akcjonariat



Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

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

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 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.

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 Emitenta są głównie inwestorzy instytucjonalni w postaci funduszy emerytalnych i inwestycyjnych.

Akcje własne

LW Bogdanka SA oraz Spółki Zależne z GK LW Bogdanka nie nabywały w trakcie III kwartałów 2017 r. akcji własnych Jednostki Dominującej.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

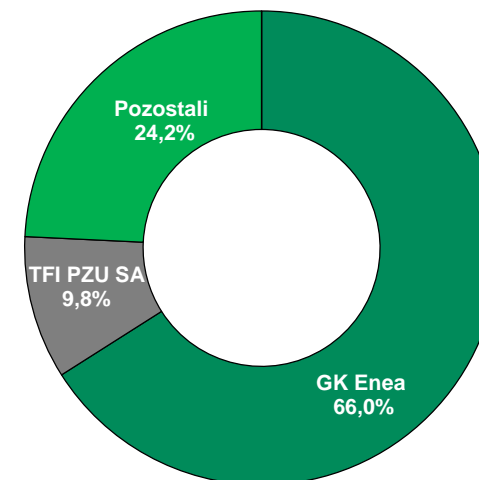
Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Jednostkę Dominującą w okresie od publikacji Skonsolidowanego raportu półrocznego GK LW Bogdanka za I półrocze 2017 r. nie zmieniła się struktura akcjonariatu Emitenta.

Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Jednostki Dominującej na 7 września 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 23 listopada 2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
Struktura akcjonariatu LW Bogdanka SA na 7 września 2017 r. oraz 23 listopada 2017 r.		
GK Enea	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA	3 320 620	9,8%
Pozostali	8 244 136	24,2%
RAZEM	34 013 590	100,0%

Akcjonariat LW Bogdanka SA wg stanu na 23 listopada 2017 r.



Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Jednostka Dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 czerwca 2009 r. W trakcie trzech kwartałów 2017 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
- 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.

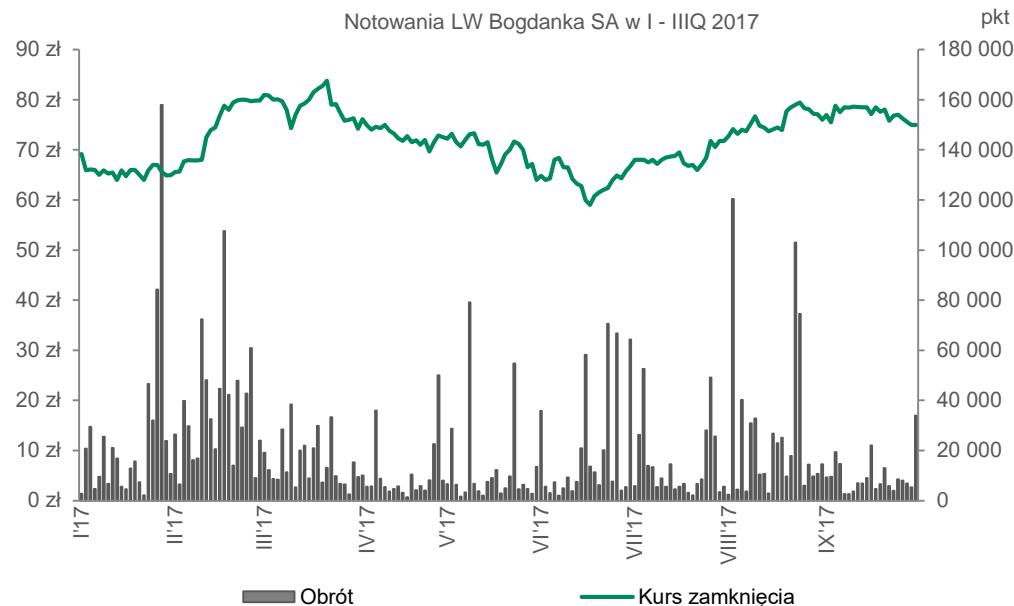
Rekomendacje analityków i notowania akcji

Udział akcji Jednostki Dominującej w indeksach na 23 listopada 2017 r.



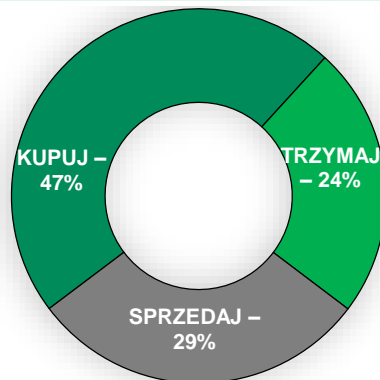
Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka SA w 2017 r.

Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
25 stycznia	BZ WBK	Sprzedaj	23,00 zł	64,85 zł
15 luty	BDM DM	Kupuj	89,49 zł	74,50 zł
15 luty	BOŚ DM	Kupuj	80,10 zł	67,91 zł
16 luty	PKO BP	Trzymaj	77,00 zł	76,80 zł
5 kwietnia	PEKAO IB	Trzymaj	81,80 zł	74,90 zł
7 kwietnia	Societe Generale	Sprzedaj	64,00 zł	74,60 zł
20 kwietnia	BOŚ DM	Kupuj	82,00 zł	71,92 zł
26 kwietnia	DM Trigon	Sprzedaj	65,00 zł	72,75 zł
25 maja	PEKAO IB	Trzymaj	41,70 zł	81,80 zł
17 lipca	BOŚ DM	Kupuj	80,00 zł	69,50 zł
4 sierpnia	Erste Securities DI	Kupuj	86,90 zł	73,20 zł
12 września	Societe Generale	Sprzedaj	71,00 zł	78,50 zł
13 września	PKO BP	Trzymaj	80,00 zł	78,57 zł
14 września	BDM DM	Kupuj	99,20 zł	78,50 zł
21 września	Vestor DM	Kupuj	95,00 zł	78,06 zł
13 października	BZ WBK	Sprzedaj	51,00 zł	75,60 zł
15 października	BOŚ DM	Kupuj	90,00 zł	74,37 zł



Kluczowe dane dotyczące akcji:	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017
Kurs maksymalny [zł]	60,90	83,80
Kurs minimalny [zł]	30,39	59,00
Kurs ostatni [zł]	56,86	75,00
Kurs średni [zł]	42,62	71,96
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	1 934,02	2 551,02
Wartość księgowa [mln zł]	2 229,06	2 374,48
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	16,10	17,76
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa]	0,87	1,07
Średni wolumen na sesję [szt.]	46 199	19 167
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590	34 013 590

W 2017 r. ponad 70% analityków zalecało „KUPUJ” i „TRZYMAJ” akcje LW Bogdanka SA



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 23 listopada 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 7 września 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Krzysztof Szlaga	0	0	0	0	0
Marcin Kapkowski	0	0	0	0	0
Sławomir Karlikowski	0	0	0	0	0
Stanisław Misterek	247	1 235	247	1 235	0
Adam Partyka	253	1 265	253	1 265	0
RADA NADZORCZA					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 7 września 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Szymon Jankowski	0	0	0	0	0
Magdalena Kaczmarek	0	0	0	0	0
Miroslaw Kowalik	0	0	0	0	0
Przemysław Krasadomski	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
Mariusz Romańczuk	0	0	0	0	0
Kamil Patyra	0	0	0	0	0
RAZEM	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 7 września 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
	500	2 500	500	2 500	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

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 LW Bogdanka SA w ramach wprowadzenia w Jednostce Dominującej 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.



5. Władze

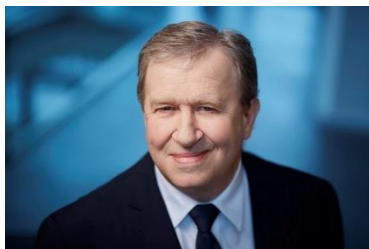


Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej



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 Węgłem 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 Zagłębem 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

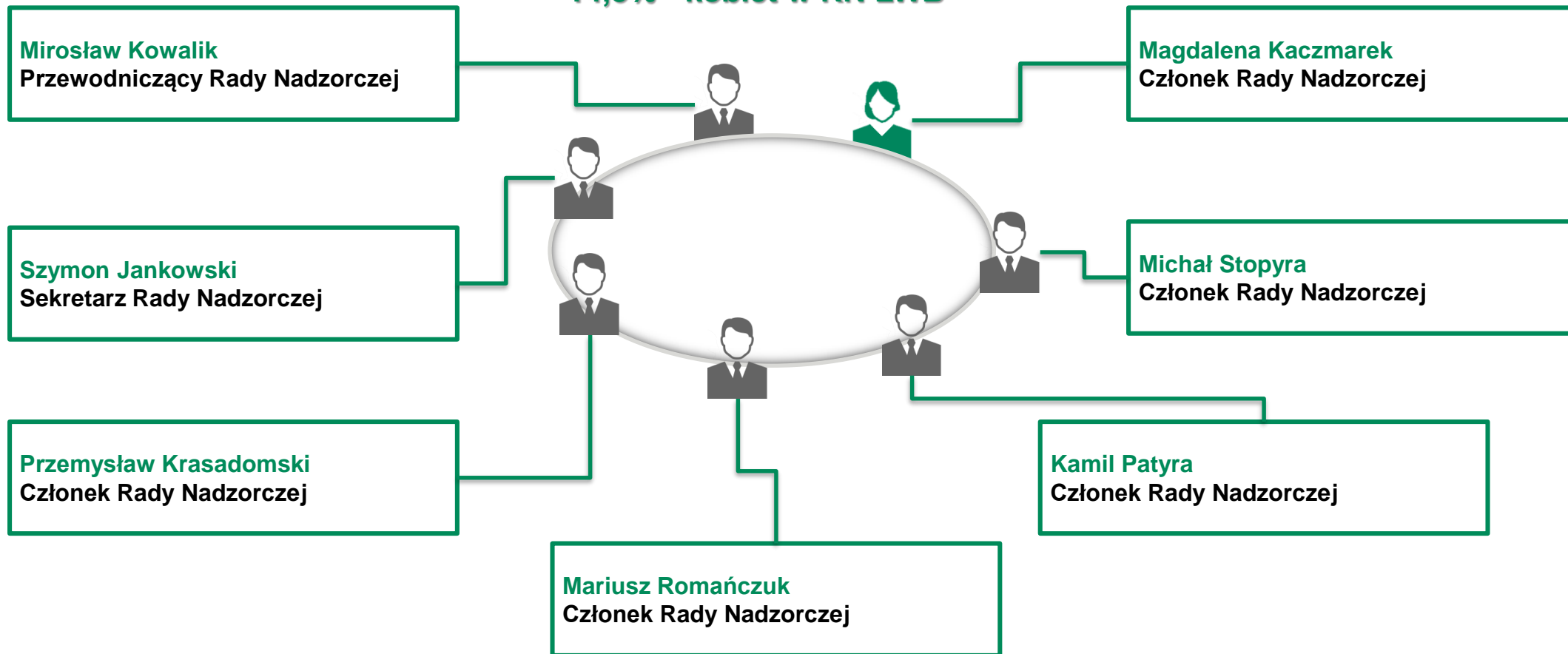
Pan Marcin Kapkowski z wykształcenia jest inżynierem automatykiem, w 2001 r. ukończył wydział elektryczny Politechniki w Częstochowie. W ostatnich 15 latach uczestniczył i ukończył szereg kursów i szkoleń biznesowych. Pan Marcin Kapkowski przez piętnaście lat związany był z międzynarodową grupą przemysłową SANDVIK. W ramach grupy operował w różnych obszarach przemysłu, od stałowego 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 kosztami 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.



Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 23 listopada 2017 r.

14,3% - niezależnych członków w RN LWB

14,3% - kobiet w RN LWB



**Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 23 listopada 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.

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 funkcję 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 jest Dyrektorem Departamentu Controllingu w Enea 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.

Michał Stopyra jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie ukończył studia o specjalności podziemna eksploatacja złóż na Wydziale Górniczym oraz uzyskał stopień 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.

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.



Słowniczek pojęć



- **CSR** - Corporate Social Responsibility
- **Dług netto/ EBITDA** – iloczyn długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA
- **EBIT** - zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** - EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację oraz odpisy aktualizacyjne
- **Komitet Audytu** - zespół Rady Nadzorczej, odpowiedzialny za nadzór nad sprawozdawczością finansową w spółce
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **NWZ** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LW Bogdanka SA
- **NFOŚiGW** - Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **OUG** - Okręgowy Urząd Górniczy
- **PFRON** - Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
- **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
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **SRK** – Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA
- **WFOŚiGW** - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** - stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** - relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** - określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki



GK LW Bogdanka w liczbach	2	<u>Koszty wg układu kalkulacyjnego LW Bogdanka SA</u>	25
1. Podsumowanie operacyjne	3-5	<u>Rezerwy GK LW Bogdanka</u>	26
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	4	<u>Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka</u>	27-28
<u>Najważniejsze wydarzenia</u>	5	<u>Bilans GK LW Bogdanka</u>	29
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	6-19	<u>Przepływy pieniężne</u>	30
<u>Struktura Grupy</u>	7	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	31-32
<u>Podstawowe informacje</u>	8	<u>Informacja o instrumentach finansowych i obligacjach</u>	33
<u>Strategia rozwoju Jednostki Dominującej</u>	9	<u>Umowy dotyczące kredytów i pożyczek</u>	34
<u>Działania inwestycyjne</u>	10	4. Akcje i akcjonariat	35-38
<u>Informacje o zawartych umowach</u>	11	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u>	36
<u>Otoczenie biznesowe – ceny węgla</u>	12	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	37
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy - produkcja, sprzedaż, zapasy węgla oraz produkcja energii elektrycznej</u>	13-14	<u>Stan posiadania</u>	38
<u>Zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki</u>	15-16	5. Władze	39-42
<u>Zatrudnienie</u>	17	<u>Zarząd LW Bogdanka SA</u>	40
<u>CSR</u>	18-19	<u>Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA</u>	41-42
3. Sytuacja finansowa	20-34	Słowniczek pojęć	43-47
<u>Produkcja i sprzedaż węgla</u>	21	<u>Słowniczek pojęć</u>	44
<u>Zapasy węgla oraz przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u>	22-23	<u>Indeks zagadnień</u>	45
<u>Koszty wg rodzaju LW Bogdanka SA</u>	23-25	<u>Podpisy</u>	46



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 22 listopada 2017 r.



Dziękujemy