

PROSPEKT EMISYJNY AKCJI Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.



z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów
www.bogdanka.eu, www.lw.com.pl

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem oferty publicznej jest 11.000.000 Akcji Serii C („Oferta Publiczna”). Prospekt został również sporządzony w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 19.770.590 Akcji Serii A, nie więcej niż 11.000.000 Akcji Serii C oraz nie więcej niż 11.000.000 Praw do Akcji Serii C.

Akcje Serii C zostaną zaoferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Pracowniczej. Intencją Emitenta jest przydzielenie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych około 80% akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej, przy czym w Transzy Pracowniczej zostanie zaoferowanych nie więcej niż 330.000 Akcji Serii C. Szczegółowe informacje dotyczące podziału Akcji Serii C na transze znajdują się w pkt 20.2.2 Prospektu.

Terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii C zostały wskazane w pkt 20.2.3 Prospektu.

W celu ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii C Emitent, we współpracy z Oferującym, zamierza przeprowadzić proces budowy Księgi Popytu wśród wybranych Inwestorów Instytucjonalnych. Szczegółowe informacje o procesie ustalania Ceny Emisyjnej znajdują się w pkt 20.2.4 Prospektu.

Informacje o wynikach Oferty Publicznej zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji zgodnie z § 33 Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

W związku z Ofertą Publiczną Oferujący może podjąć działania mające na celu stabilizację kursu giełdowego akcji Emitenta. Szczegółowe informacje na temat stabilizacji znajdują się w pkt 21.2 Prospektu.

Intencją Emitenta jest wprowadzenie akcji objętych Ofertą Publiczną do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po ich uprzedniej dematerializacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA. ANI PROSPEKT, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI IMPLEMENTUJĄCYMI W DANYM PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM POSTANOWIENIA DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB ZGODNIE Z PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, KTÓRY ZAMIERZA UCZESTNICZYĆ W OFERCIE PUBLICZNEJ, POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ W TYM ZAKRESIE.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, Z KTÓRYMI INWESTOR POWINIEN SIĘ ZAPOZNAĆ, ZNAJDUJE SIĘ W PKT 2 PROSPEKTU.

Podmiot Oferujący Akcje Oferowane



**DOM INWESTYCYJNY
BRE BANKU S.A.**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Doradca Finansowy



BRE Corporate Finance SA

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Data Prospektu: 14 maja 2009 roku

ZASTRZEŻENIA

Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych na terenie Polski oraz dopuszczeniem akcji Spółki oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 maja 2009 r.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, z wyjątkiem osób wymienionych w Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z Ofertą Publiczną. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Prospektu. Jednocześnie zwraca się uwagę, iż w przypadku zatwierdzenia przez KNF aneksu lub aneksów do Prospektu przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, Prospekt wraz z tym aneksem lub aneksami należy traktować łącznie z uwagi na fakt, iż aneks lub aneksy zawierać będą informacje o zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, a o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu.

Decyzje inwestycyjne inwestorów dotyczące Akcji Oferowanych powinny opierać się na podstawie własnych wniosków i analiz informacji zawartych w Prospekcie dotyczących Emitenta, a także warunków Oferty Publicznej, przy szczególnym uwzględnieniu czynników ryzyka. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie Prospektu.

Informacje zawarte w Prospekcie nie mają charakteru porady prawnej, finansowej lub podatkowej. W celu zasięgnięcia porady prawnej, finansowej lub podatkowej potencjalni inwestorzy powinni zwrócić się do swych doradców prawnych, doradców finansowych lub doradców podatkowych.

Emitent, jak i Oferujący nie wykluczają podjęcia działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych Prospektem po przeprowadzeniu Oferty Publicznej.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości.

SPIS TREŚCI

1	PODSUMOWANIE	10
1.1	PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY EMITENTA	10
1.2	STRUKTURA ASORTYMENTOWA I GEOGRAFIA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	11
1.3	RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO W POLSCE	12
1.4	PRZEWAGI KONKURENCYJNE	13
1.5	PODSUMOWANIE DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY EMITENTA	14
1.6	STRATEGIA ROZWOJU GRUPY EMITENTA.....	15
1.7	CZYNNIKI RYZYKA	18
1.8	OFERTA PUBLICZNA I AKCJE OFEROWANE	20
2	CZYNNIKI RYZYKA.....	22
2.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM GRUPY EMITENTA	22
2.1.1	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie	22
2.1.2	Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego	22
2.1.3	Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie	23
2.1.4	Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel	23
2.1.5	Ryzyko zmian stóp procentowych.....	23
2.1.6	Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń.....	24
2.1.7	Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego.....	24
2.1.8	Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	25
2.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA	25
2.2.1	Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż	25
2.2.2	Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż.....	25
2.2.3	Ryzyko techniczne i technologiczne	26
2.2.4	Ryzyko awarii systemów informatycznych	26
2.2.5	Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich	26
2.2.6	Ryzyko kluczowych odbiorców	27
2.2.7	Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Emitenta	27
2.2.8	Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Spółce	28
2.2.9	Ryzyko niewypłacalności klientów	28
2.2.10	Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi	28
2.2.11	Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii	29
2.2.12	Ryzyko związane z likwidacją zakładu górnictwego	29
2.2.13	Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwymi	29
2.2.14	Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO ₂	29
2.2.15	Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy o zamówieniach publicznych	30
2.2.16	Ryzyko ubezpieczeniowe	30
2.2.17	Ryzyko związane z zaostżaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska	30
2.2.18	Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwego	31
2.2.19	Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych	31
2.2.20	Ryzyko braku wystarczających uprawnień do emisji dwutlenku węgla Zakładów Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER.....	32
2.2.21	Ryzyka związane z wprowadzeniem systemu obowiązku rejestracji substancji chemicznych (System REACH).....	32

2.2.22	Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Emitenta w spółce „Korporacja Gwarecka” S.A.	33
2.2.23	Ryzyko kar za samowolę budowlaną lub brak pozwoleń na użytkowanie budynków i budowli.....	33
2.2.24	Ryzyko związane z wykonaniem prognozy wyników finansowych Grupy Emitenta	34
2.3	CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE POSTĘPOWAŃ ORAZ OTOCZENIA PRAWNEGO.....	34
2.3.1	Ryzyko zmiany przepisów podatkowych.....	34
2.3.2	Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych	34
2.3.3	Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych	35
2.3.4	Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania.....	36
2.4	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W AKCJE OFEROWANE	36
2.4.1	Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu.....	36
2.4.2	Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem Akcji Emitenta z obrotu giełdowego.....	37
2.4.3	Ryzyko w związku z możliwością naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną.....	38
2.4.4	Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej	39
2.4.5	Ryzyko naruszenia innych obowiązków informacyjnych	39
2.4.6	Ryzyko związane z niedośćciem do skutku emisji Nowych Akcji Serii C.....	40
2.4.7	Ryzyko wahań kursowych.....	40
2.4.8	Ryzyko niedopuszczenia Akcji Spółki do obrotu giełdowego.....	40
2.4.9	Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia do obrotu PDA.....	40
2.4.10	Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia do obrotu Akcji Spółki	41
2.4.11	Ryzyko związane z rejestracją Akcji Serii C oraz notowaniem PDA	41
2.4.12	Ryzyko podaży Akcji Pracowniczych	41
3	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ KOSZTY OFERTY	42
3.1	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
3.2	KOSZTY OFERTY	46
4	ROZWODNIENIE	47
5	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	49
6	PROGNOZY WYNIKÓW	51
6.1	PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGNOZ GRUPY EMITENTA	51
6.2	RAPORT NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGLYCH REWIDENTÓW NA TEMAT PRAWIDŁOWOŚCI SPORZĄDZENIA PROGNOZ FINANSOWYCH	53
6.3	PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH.....	55
6.4	PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	55
6.5	OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI PROGNOZY OPUBLIKOWANEJ WE WCZEŚNIEJSZYM PROSPEKCIE.....	55
7	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	56
7.1	OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA	56
7.2	WYNIK OPERACYJNY	58
7.2.1	Istotne czynniki mające wpływ na wynik operacyjny.....	58
7.2.2	Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz inne czynniki wpływające na działalność operacyjną.....	58
7.3	INFORMACJE O TENDENCJACH.....	59
7.3.1	Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu	59
7.3.2	Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta do końca roku obrotowego 2009.....	59

7.4	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ GRUPY EMITENTA	61
7.5	OPIS KAPITAŁÓW I ZADŁUŻENIA	62
7.5.1	Zasoby kapitałowe, struktura finansowania, analiza płynności	62
7.5.2	Oświadczenie o kapitale obrotowym	66
7.5.3	Kapitalizacja i zadłużenie	67
8	INFORMACJE O EMITENCIE	68
8.1	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	68
8.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	68
8.1.2	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	68
8.1.3	Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to czas nieokreślony	68
8.1.4	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba statutowa)	69
8.1.5	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	70
8.2	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY EMITENTA	72
8.2.1	Działalność podstawowa	72
8.2.2	Główne rynki działalności	74
8.2.3	Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność	90
8.2.4	Strategia rozwoju Grupy Emitenta	90
8.2.5	Badania i rozwój, patenty i licencje	94
8.2.6	Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	99
8.3	OTOCZENIE PRAWNE	99
8.3.1	Prawo Górnicze	99
8.3.2	Regulacje w zakresie bezpieczeństwa	101
8.3.3	Ustawa o Funkcjonowaniu Górnictwa	101
8.3.4	Regulacje w zakresie ochrony środowiska	102
8.3.4.1	Prawo Ochrony Środowiska	102
8.3.4.2	Ustawa o Udostępnieniu Informacji o Środowisku	103
8.3.4.3	Ustawa o Handlu Emisjami	103
8.3.4.4	Ustawa o Odpadach Wydobywczych	104
8.3.4.5	Prawo Wodne	104
8.4	INWESTYCJE	105
8.4.1	Główne inwestycje zakończone w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz od 1 stycznia 2009 r. do Daty Prospektu	106
8.4.2	Obecnie prowadzone inwestycje Grupy Emitenta	111
8.4.3	Planowane inwestycje Grupy Emitenta	111
8.4.4	Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji	114
8.5	ŚRODKI TRWAŁE	115
8.5.1	Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach	115
8.5.2	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i Łęczyńskiej Energetyki	118
8.5.2.1	Zagadnienia ogólne	118
8.5.2.2	Pozwolenia	118
8.5.2.3	Charakterystyka oddziaływania na środowisko	120
8.5.2.4	Postępowanie z substancjami stwarzającymi szczególne zagrożenie dla środowiska	121
8.5.2.5	Opłaty i koszty związane z korzystaniem ze środowiska	121
8.5.2.6	Ochrona powierzchni	122
8.5.2.7	Tereny chronione	122
8.5.3	Ubezpieczenia	122

8.6	ISTOTNE UMOWY	123
8.6.1	Umowy dostawy mediów	123
8.6.2	Umowy transportowe	124
8.6.2.1	Transport kolejowy	124
8.6.2.2	Transport samochodowy	124
8.6.2.3	Umowa najmu wagonów kolejowych	124
8.6.3	Umowy sprzedaży	124
8.6.3.1	Sprzedaż węgla energetycznego	124
8.6.3.2	Umowy z największymi odbiorcami	125
8.6.3.3	Sprzedaż ceramiki budowlanej	126
8.6.4	Umowa dostawy ścianowego kompleksu strugowego z dnia 26 marca 2009 r. zawarta z Bucyrus DBT Europe GmbH	126
8.6.5	Umowy o współpracy z Korporacją Gwarecką S.A.	127
8.6.5.1	Umowa z dnia 3 lutego 2009 r.	127
8.6.5.2	Umowa z dnia 24 kwietnia 2006 r.	127
8.6.5.3	Umowa z dnia 30 czerwca 2008 r.	128
8.6.6	Umowa o współpracy strategicznej	128
8.6.7	Umowy dotyczące finansowania	129
8.6.7.1	Umowa kredytu pomostowego na finansowanie bieżących celów inwestycyjnych	129
8.6.7.2	Finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	130
8.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	131
8.7.1	Postępowania sądowe	131
8.7.2	Postępowania administracyjne	134
8.7.3	Postępowania arbitrażowe	135
8.7.4	Postępowania karne	135
	Postępowania karne prowadzone przeciwko byłemu członkowi Zarządu	135
	Kontrola Centralnego Biura Antykorupcyjnego	135
	Śledztwo prowadzone przez Prokuraturę Okręgową w Lublinie	136
8.8	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	136
8.8.1	Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	136
8.8.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	137
8.9	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	137
9	ŁĄD KORPORACYJNY	138
10	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ PRACOWNICY	139
10.1	PRAKTYKI ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	139
10.1.1	Okres sprawowanej kadencji oraz data jej zakończenia	139
10.1.1.1	Zarząd	139
10.1.1.2	Rada Nadzorcza	139
10.1.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych	140
10.1.2.1	Umowy i porozumienia z członkami Zarządu	140
10.1.2.2	Umowy i porozumienia z członkami Rady Nadzorczej	140
10.1.2.3	Umowy i porozumienia z osobami zarządzającymi wyższego szczebla	140
10.1.3	Informacje o Komitecie ds. Audytu i Komitecie ds. Wynagrodzeń Emitenta	140
10.1.3.1	Komitet Audytu	140
10.2	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	141
10.2.1	Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla	141
10.2.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	147

10.3	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA.....	148
10.3.1	Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla.....	148
10.3.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Grupę Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	149
10.4	POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE	149
10.5	PRACOWNICY	150
10.5.1	Informacje ogólne	150
10.5.2	Program Motywacyjny.....	152
10.5.3	Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	154
11	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	155
11.1	IMIONA I NAZWISKA OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH POSIADAJĄCYCH UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU NA WZA.....	155
11.2	INFORMACJA, CZY GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU	155
11.3	OPIS UDZIAŁÓW W KAPITALE EMITENTA PRZEZ INNE PODMIOTY (OSOBY) LUB SPRAWOWANIA KONTROLI NAD EMITENTEM PRZEZ INNE PODMIOTY (OSOBY), CHARAKTERU TEJ KONTROLI I MECHANIZMÓW ZAPOBIEGAJĄCYCH JEJ NADUŻYWANIU.....	155
11.4	OPIS WSZELKICH USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA	156
12	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	157
12.1	IMIĘ I NAZWISKO LUB NAZWA I ADRES MIEJSCA PRACY LUB SIEDZIBY OSOBY LUB PODMIOTU OFERUJĄCEGO SPRZEDAŻ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, CHARAKTER STANOWISKA, FUNKCJI LUB INNYCH ISTOTNYCH POWIĄZAŃ, JAKIE OSOBY SPRZEDAJĄCE MIAŁY W CIĄGU OSTATNICH TRZECH LAT Z EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEHO POPRZEDNIKAMI ALBO OSOBAMI POWIĄZANYMI	157
12.2	LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH AKCJONARIUSZY	157
12.3	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”. STRONY, KTÓRYCH TO DOTYCZY. TREŚĆ UMOWY I WYJĄTKI OD NIEJ. WSKAZANIE OKRESU OBJĘTEGO ZAKAZEM SPRZEDAŻY	157
12.3.1	Umowa typu „lock-up” z dnia 25 listopada 2008 r. zawarta przez Emitenta z Oferującym	157
12.3.2	Oświadczenie Ministra Skarbu Państwa z dnia 27 listopada 2008 r.	157
13	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	158
13.1	UMOWY POMIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	158
13.1.1	Dostawa energii cieplnej	158
13.1.2	Dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji i inne.....	158
13.1.3	Umowy sprzedaży węgla energetycznego oraz energii elektrycznej.....	159
13.1.4	Umowy dzierżawy, najmu i użyczenia	159
13.1.5	Umowy o korzystanie z abonamentu	160
13.2	UMOWY POMIĘDZY EMITENTEM A SPÓŁKĄ STOWARZYSZONĄ GÓRNIKIEM ŁĘCZNA	161
13.2.1	Umowa o sponsorowanie.....	161
13.3	TRANSAKcje POMIĘDZY CZŁONKAMI WŁADZ EMITENTA A SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	161
13.3.1	Wynagrodzenie.....	162
13.3.2	Umowy cywilnoprawne.....	162
13.4	UMOWY Z JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI OD SKARBU PAŃSTWA.....	162

14 UMOWA SPÓŁKI I STATUT.....	164
14.1 OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	164
14.2 PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ UMOWY, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.....	164
14.2.1 Zarząd.....	164
14.2.2 Rada Nadzorcza.....	165
14.3 OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ POWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI.....	167
14.4 OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI.....	167
14.5 OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH (DOROCZNYCH) WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY.....	167
14.6 OPIS POSTANOWIEŃ UMOWY, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM.....	169
14.7 WSKAZANIE POSTANOWIEŃ UMOWY SPÓŁKI, STATUTU LUB REGULAMINÓW REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST UJAWNIEŃ WIELKOŚCI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA.....	169
14.8 OPIS ZASAD I WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI UMOWY I STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, W PRZYPADKU GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE, NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA.....	169
15 POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY.....	170
15.1 OPIS POLITYKI EMITENTA ODNOŚNIE DO WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W TYM ZAKRESIE.....	170
15.2 WARTOŚĆ WYPŁACONEJ DYWIDENDY W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	170
15.2.1 Dywidenda wypłacona za rok 2005.....	170
15.2.2 Dywidenda wypłacona za rok 2006.....	170
15.2.3 Dywidenda wypłacona za rok 2007.....	170
15.2.4 Dywidenda za rok 2008.....	171
15.3 POZOSTAŁE WYPŁATY Z ZYSKU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	171
15.3.1 Nagrody z zysku dla pracowników.....	171
15.3.2 Wpłaty z zysku na rzecz Skarbu Państwa.....	171
16 KAPITAŁ AKCYJNY.....	172
16.1 WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	172
16.2 AKCJE NIEREPREZENTUJĄCE KAPITAŁU.....	172
16.3 AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, PRZEZ INNE OSOBY W JEGO IMIENIU LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA.....	172
16.4 LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENIALNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA.....	172
16.5 INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB AUTORYZOWANEGO, ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU.....	172
16.6 INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI.....	173
16.7 DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	173

17	REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	174
17.1	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	174
17.1.1	Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	174
17.1.2	Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	175
17.1.3	Pakiet ustaw dostosowujących prawo polskie do dyrektywy MiFID.....	179
17.1.4	Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	179
17.1.5	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie koncentracji	181
17.2	OFERTY PRZEJĘCIA LUB PROCEDURY PRZYMUSOWEGO WYKUPU DROBNYCH AKCJONARIUSZY PRZEZ AKCJONARIUSZY WIĘKSZOŚCIOWYCH (SQUEEZE-OUT) I PROCEDURY UMOŻLIWIAJĄCE AKCJONARIUSZOM MNIJSZOŚCIOWYM SPRZEDAŻ ICH AKCJI PO PRZEJĘCIU PO UCZCIWEJ CENIE (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	182
17.2.1	Przymusowy wykup akcji.....	182
17.2.2	Prawo do żądania wykupu akcji	182
18	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	183
18.1	INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	183
18.1.1	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne:.....	183
18.1.2	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne:	184
18.1.3	Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne:	186
18.1.4	Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby prawne:.....	187
18.1.5	Podatek od spadków i darowizn	187
18.1.6	Podatek od czynności cywilnoprawnych	188
18.1.7	Ordynacja Podatkowa	188
18.2	WSKAZANIE, CZY EMITENT BIERZE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA POTRĄCANIE PODATKÓW U ŹRÓDŁA.....	188
19	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.....	189
19.1	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	189
19.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE	189
19.3	WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZI CIELA, ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ ZDEMATERIALIZOWANĄ.....	189
19.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	190
19.5	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.....	190
19.5.1	Prawo do dywidendy.....	190
19.5.2	Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania głosu	191
19.5.3	Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.....	192
19.5.4	Prawo do udziału w zyskach Emitenta	192
19.5.5	Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	193
19.5.6	Postanowienia w sprawie umorzenia	193
19.5.7	Postanowienia w sprawie zamiany.....	193
19.5.8	Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw	193
19.5.9	Prawo do świadectwa depozytowego.....	194
19.6	UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	194
19.7	DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	195
19.8	PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	195

20	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	196
20.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY PUBLICZNEJ	196
20.2	SZCZEGÓŁOWE ZASADY OFERTY PUBLICZNEJ	196
20.2.1	Osoby, do których kierowana jest Oferta	196
20.2.2	Podział na transze.....	197
20.2.3	Terminy Oferty Publicznej.....	197
20.2.4	Proces ustalania Ceny Emisyjnej	198
20.2.5	Zasady składania zapisów.....	199
20.2.6	Wpłaty na akcje.....	202
20.2.7	Zasady przydziału akcji	203
20.2.8	Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub niedojścia emisji do skutku	204
20.2.9	Informacje o wycofaniu, zawieszeniu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.....	205
20.3	OFEROWANIE I GWARANTOWANIE EMISJI.....	206
20.3.1	Oferowanie emisji	206
20.3.2	Gwarantowanie emisji (subemisja).....	206
21	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	207
21.1	DEMATERIALIZACJA I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	207
21.2	OPCJA STABILIZACYJNA	207
22	INFORMACJE DODATKOWE ZWIĄZANE Z OFERTĄ	209
22.1	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW.....	209
22.1.1	Oferujący	209
22.1.2	Doradca Prawny	209
22.1.3	Doradca Finansowy.....	209
22.1.4	Doradca public relations	209
22.1.5	Biegły Rewident.....	209
22.2	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU.....	210
22.2.1	Dane o ekspertach i osobach sporządzających raporty na zlecenie Emitenta i wykorzystaniu informacji przez nich sporządzonych w dokumencie rejestracyjnym	210
22.2.2	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone.....	210
22.3	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	210
23	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH LUB PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ	211
23.1	EMITENT.....	211
23.2	OFERUJĄCY.....	211
23.3	DORADCA PRAWNY	211
23.4	DORADCA FINANSOWY	211
23.5	DORADCA PUBLIC RELATIONS	212
23.6	BIEGŁY REWIDENT	212
24	BIEGLI REWIDENCI W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	213
24.1	OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	213
24.2	OSOBY FIZYCZNE DOKONUJĄCE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	213
24.3	OPIS POWIĄZAŃ PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W JEGO IMIENIU I NA RZECZ EMITENTA.....	214
24.4	INFORMACJE O ZMIANIE BIEGŁEGO REWIDENTA	214

25 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	215
25.1 OŚWIADCZENIE EMITENTA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.	215
25.2 OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO	216
25.3 OŚWIADCZENIE DORADCY FINANSOWEGO.....	217
25.4 OŚWIADCZENIE OFERUJĄCEGO	218
26 DEFINICJE	219
27 SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY EMITENTA	225
27.1 DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	225
27.2 ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE I INNE	225
27.3 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW	225
27.4 ŹRÓDŁA DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA	225
27.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY EMITENTA	F-0
28 EKSPERTYZA DOTYCZĄCA OCENY AKTYWÓW GEOLOGICZNO-GÓRNICZYCH EMITENTA	W-1
29 ZAŁĄCZNIKI	Z-1

1 PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Akcje Emitenta oferowane na podstawie Prospektu powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1.1 Podstawowe obszary i rodzaj działalności Grupy Emitenta

LW Bogdanka jest jednym z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce, wyróżniającym się na tle branży pod względem osiąganych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz planów inwestycyjnych zakładających udostępnienie nowych złóż.

Spółka, wraz z Łęczyńską Energetyką Sp. z o.o., tworzy Grupę Kapitałową Lubelski Węgiel BOGDANKA i jest w niej podmiotem dominującym.

Działalność podstawowa – LW BOGDANKA

Podstawowym obszarem działalności LW BOGDANKA jest działalność górnicza w zakresie gospodarczego wydobywania węgla kamiennego, wzbogacania wydobywanego węgla surowego, sprzedaży węgla i rekultywacji terenów górnich.

Zdolności produkcyjne Spółki wynoszą 5,4 mln ton węgla rocznie. LW BOGDANKA przewiduje, iż realizacja celów emisji Akcji Serii C opisanych w punkcie 3.1 Prospektu pozwoli jej na zwiększenie mocy wydobywczych do 11,1 mln ton węgla rocznie począwszy od 2014 roku. Ponadto uruchomiony zostanie drugi szyb wydobywczy, który zapewni bezpieczeństwo ruchu kopalni oraz ciągłość wydobycia węgla w przypadku wystąpienia ewentualnej awarii jednego z istniejących szybów.

Sortymenty węgla znajdujące się w ofercie Spółki obejmują węgiel energetyczny (głównie typ 32.2): groszek, orzech oraz miał. Parametry jakościowe produkowanego węgla kamiennego (relatywnie niska kaloryczność oraz relatywnie wysoka zawartość siarki względem węgla kamiennego wydobywanego w regionie śląskim) zawężają grupę potencjalnych odbiorców Spółki do podmiotów z branży energetycznej oraz odbiorców przemysłowych, posiadających instalacje odsiarczania spalin.

Spółka prowadzi sprzedaż przede wszystkim do odbiorców przemysłowych, w głównej mierze do podmiotów prowadzących działalność w branży elektroenergetycznej, zlokalizowanych we wschodniej i północno-wschodniej Polsce (Elektrownia „Kozienice” S.A., Elektrownia Połaniec S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Elektrownia Ostrołęka S.A.). Współpraca z ww. odbiorcami prowadzona jest w oparciu o zawarte kontrakty krótko- i długoterminowe.

Posiadane złoża węgla kamiennego

LW BOGDANKA posiada koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka”, objętego obszarem górnym „Puchaczów V” o powierzchni 73,3 km², położonym na terenie gmin Cyców, Ludwin i Puchaczów w województwie lubelskim. Obszar górniczy eksploatowany przez Spółkę podzielony jest na trzy pola wydobywcze: Pole Bogdanka, Pole Nadrybie oraz Pole Stefanów. Główne szyby kopalni (w tym szyb wydobywczy) zlokalizowane są w Bogdancie, natomiast w Nadrybiu i Stefanowie znajdują się szyby peryferyjne.

Zasoby operatywne (mogące być przedmiotem ekonomicznie uzasadnionej eksploatacji z uwzględnieniem strat eksploatacyjnych) LW BOGDANKA wynoszą obecnie 254,7 mln ton i wyznaczają żywotność kopalni do 2034 roku. W perspektywie kolejnych lat Emitent zamierza przyłączyć do swojego obszaru wydobycia kolejne złoża węgla kamiennego, co może wpłynąć na znaczne wydłużenie okresu żywotności kopalni.

Działalność uzupełniająca - LW BOGDANKA

W ramach utylizacji kamienia odpadowego w procesie wydobycia węgla Spółka uzyskuje materiał odpadowy, z którego we własnym zakładzie produkcyjnym – Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoLINKIER” – produkuje materiały budowlane (głównie cegłę klinkierową).

ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA SP. Z O.O.

Podstawowa działalność spółki zależnej LW BOGDANKA - Łęczyńska Energetyka S.A. – obejmuje:

- produkcję energii cieplnej w kotłowniach zlokalizowanych w Bogdancie, Łęcznej, Zawadowie i Ostrowie Lubelskim,
- produkcję wody pitnej i przemysłowej,
- przesył, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz wody pitnej,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków sanitarnych na terenie kopalni LW BOGDANKA,
- remonty, konserwacje, przeglądy i montaż urządzeń energetycznych oraz czyszczenie kotłów energetycznych,
- uprawę roślin energetycznych,
- świadczenie usług w zakresie wykonawstwa sieci i instalacji wodno-kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania i ciepłej wody,
- usługi gastronomiczno-hotelowe w Pensjonacie „Bogdanka” w Kalnicy w Bieszczadach oraz usługi hotelowe w Bogdancie.

Łęczyńska Energetyka świadczy swoje usługi głównie na rzecz spółdzielni mieszkaniowych w Łęcznej, obiektów użyteczności publicznej w Łęcznej i Ostrowie Lubelskim, a także kopalni LW BOGDANKA, na rzecz której, poza dostawami ciepła do budynków oraz do szybów wdechowych, wykonuje usługi m.in. w zakresie gospodarki wodno-ściekowej i usług remontowo-budowlanych.

1.2 Struktura asortymentowa i geografia przychodów ze sprzedaży

Tabela: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	udział %	2007	udział %	2006	udział %
Sprzedaż węgla	996 249	96,42%	801 016	92,87%	775 981	92,72%
Sprzedaż ceramiki	2 501	0,24%	17 991	2,09%	13 069	1,56%
Pozostała działalność	26 145	2,53%	34 770	4,03%	38 538	4,60%
Sprzedaż towarów i materiałów	8 380	0,81%	8 752	1,01%	9 296	1,11%
Razem przychody ze sprzedaży	1 033 275	100,00%	862 529	100,00%	836 884	100,00%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Tabela: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	udział %	2007	udział %	2006	udział %
Sprzedaż krajowa	1 033 018	99,98%	860 765	99,80%	836 134	99,91%
Sprzedaż zagraniczna	257	0,02%	1 764	0,20%	750	0,09%
Razem przychody ze sprzedaży	1 033 275	100,00%	862 529	100,00%	836 884	100,00%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Realizowana w ostatnich latach sprzedaż zapewnia Spółce około 6-proc. udział w krajowym rynku węgla kamiennego. LW BOGDANKA przewiduje, że realizacja planowanych inwestycji Spółki, opisanych w punktach 3.1

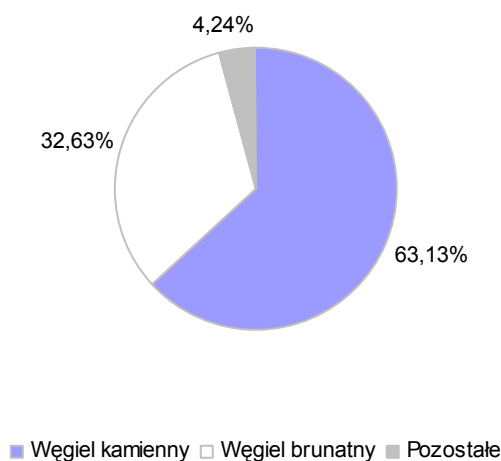
oraz 8.4.3 Prospektu (udostępnienie nowych zasobów węgla i uruchomienie wydobycia w Polu Stefanów), pozwoli zwiększyć udział LW BOGDANKA na rynku węgla kamiennego w Polsce do 13,3% w 2014 roku.

1.3 Rynek węgla kamiennego w Polsce

Węgiel kamienny jako podstawowy surowiec energetyczny Polski

Węgiel stanowi główny surowiec energetyczny Polski. Pochodzi z niego ok. 96% produkowanej w Polsce energii elektrycznej, przy czym ok. 63% energii wytwarzane jest z węgla kamiennego, natomiast ok. 33% z węgla brunatnego. Rola węgla kamiennego jako nośnika energii pierwotnej w polityce bezpieczeństwa energetycznego państwa, zdeterminowana znacznymi zasobami węgla, rośnie zwłaszcza w sytuacji utrzymujących się na wysokim poziomie cen innych surowców energetycznych, szczególnie ropy naftowej i gazu ziemnego.

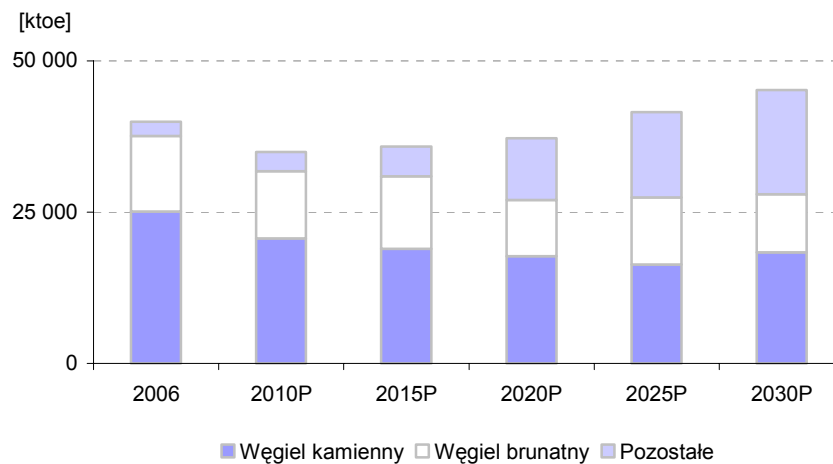
Rysunek: Struktura paliw wykorzystanych do produkcji energii elektrycznej w Polsce w 2007 roku



Źródło: www.cire.pl

W najbliższych latach nie zakłada się znaczących zmian w strukturze surowców używanych do produkcji energii elektrycznej w Polsce. Wprawdzie będzie następował wzrost udziału źródeł energii odnawialnej (według prognoz Ministerstwa Gospodarki z 1,8% w 2006 roku do 13,7% w 2030 roku), co ma związek m.in. z regulacjami unijnymi nakładającymi na państwa członkowskie pewne obowiązki w tym zakresie, jednak znaczenie węgla kamiennego pozostanie duże, przede wszystkim z powodu braku źródeł alternatywnych. Zgodnie z szacunkami Międzynarodowej Agencji Energii, potwierdzonymi przez prognozy Ministerstwa Gospodarki, udział węgla kamiennego w strukturze zużycia paliw dla energetyki w Polsce pozostanie na niezmiennym poziomie co najmniej do 2020 roku. Stwarza to szansę dla górnictwa węgla kamiennego w Polsce, zwłaszcza że zgodnie z prognozami Ministerstwa Gospodarki zużycie energii finalnej, tj. energii konsumowanej przez jej odbiorców (przedsiębiorstwa i gospodarstwa domowe), w kraju wzrośnie o ok. 29% do 2030 roku w porównaniu z rokiem 2006. W tym samym okresie zapotrzebowanie na energię pierwotną, tj. energię zawartą w pierwotnych nośnikach energii obejmujących m.in. węgiel kamienny i brunatny, gaz ziemny, ropę naftową i energię odnawialną, a także energię jądrową począwszy od 2020 r., wzrośnie o około 21%.

Rysunek: Prognoza zużycia paliw do produkcji energii elektrycznej (ktoe)



Źródło: Polityka energetyczna Polski do 2030 roku, wersja z dn. 5.03.2009 r.

1.4 Przewagi konkurencyjne

Analiza działalności Grupy Emitenta pozwala zidentyfikować przewagi konkurencyjne Grupy w stosunku do innych producentów węgla kamiennego w Polsce:

- najwyższy w Polsce stopień koncentracji wydobycia osiągniany dzięki regularnej budowie geologicznej i prawie poziomemu zaleganiu pokładów węgla, a także niskiemu stanowi zagrożeń naturalnych,
- wysoka wydajność ogólna i dołowa wydobycia węgla kamiennego,
- wysoki stopień mechanizacji wydobycia i stosowanie najnowocześniejszych technologii wydobycia węgla kamiennego,
- niskie koszty wydobycia węgla i wynikająca z tego wysoka rentowność sprzedaży,
- korzystne położenie geograficzne LW BOGDANKA (jako jedynej kopalni węgla kamiennego w południowo-wschodniej Polsce) w stosunku do jej głównych odbiorców i wynikająca z tego tzw. renta transportowa przekładająca się na niższe koszty transportu węgla do odbiorcy i w związku z tym większą konkurencyjność cenową węgla,
- posiadanie licencji przewozowej, umożliwiającej realizację przewozów kolejowych do odbiorców we własnym zakresie, co dodatkowo przyczynia się do ograniczenia kosztów transportu węgla i podnosi konkurencyjność oferty Emitenta,
- eksploatacja zasobów zlokalizowanych na terenach słabo zurbanizowanych (tereny rolnicze) i związane z tym ograniczone koszty z tytułu szkód górniczych,
- bezpieczeństwo ekologiczne kopalni potwierdzone certyfikatem środowiskowym ISO 14001, osiągnięte dzięki realizacji długofalowych działań proekologicznych oraz wdrożeniu Systemu Zarządzania Środowiskowego,
- duże bezpieczeństwo pracy kopalni na tle branży, brak zagrożeń tapaniami, wyrzutami gazów i skał oraz niski stopień zagrożenia wybuchem metanu (I kategoria zagrożenia metanowego w czterostopniowej skali),
- efekty synergii osiągane w ramach Grupy LW BOGDANKA w zakresie dostaw węgla dla spółki zależnej Łęczyńska Energetyka oraz planowanej modernizacji obecnej ciepłowni Łęczyńskiej Energetyki na elektrociepłownię, co zapewni niezależność Emitenta w zakresie dostaw energii elektrycznej,
- dobra sytuacja finansowa oraz sprawność organizacyjna Emitenta.

1.5 Podsumowanie danych finansowych i operacyjnych Grupy Emitenta

Zbadane przez Biegłego Rewidenta i prezentowane w Prospekcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zostało sporządzone i przedstawione w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za rok 2009, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do tegorocznego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Grupy Emitenta (tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1 033 275	862 529	836 884
Zysk brutto	305 411	219 132	208 059
EBITDA*	339 639	243 404	241 391
EBIT (Zysk operacyjny)	203 457	121 350	128 760
Zysk przed opodatkowaniem	201 907	122 141	133 140
Zysk netto roku obrotowego	155 791	94 301	105 742

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	333 795	210 365	235 383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-326 530	-252 575	-230 486
Wpływy	7 071	15 414	7 529
Wydatki	-333 601	-267 989	-238 015
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 110	-39	-43 623
Wpływy	70 000	50 000	0
Wydatki	-25 890	-50 039	-43 623

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa razem	1 657 430	1 398 398	1 280 774
Aktywa trwałe	1 386 033	1 206 548	1 066 175
Aktywa obrotowe, w tym:	271 397	191 850	214 599
Zapasy	35 055	41 775	34 254
Należności handlowe oraz pozostałe należności	135 783	101 576	83 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 874	48 499	90 748
Zobowiązania razem	541 682	432 771	359 440
Rezerwy na zobowiązania	106 285	50 436	52 752
Zobowiązania długoterminowe (z wyłączeniem rezerw)	168 517	186 755	171 391
<i>w tym: kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	0	30 000	0
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw)	266 880	195 580	135 297
<i>w tym: kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	100 000	20 000	0

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny, w tym:	1 115 748	965 627	921 334
Akcje zwykłe	246 158	246 158	246 158
Liczba akcji (szt.)	2 301 359	2 301 359	2 301 359
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Emitenta (PLN na jedną akcję)**	6,78	4,09	4,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (PLN na jedną akcję)**	0,24	2,17	1,89

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

* Wskaźnik EBITDA nie był badany przez Biegłego Rewidenta. EBITDA nie powinna być interpretowana jako alternatywny w stosunku do zysku operacyjnego bądź zysku netto roku obrotowego (zdefiniowanych zgodnie z MSSF) miernik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta ani jako odpowiednik przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej bądź finansowej, czy też jako miara płynności. EBITDA używana jest jako dodatkowy miernik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności ze względu na fakt, że wskaźnik ten jest powszechnie wykorzystywany przez analityków rynku kapitałowego, agencje ratingowe, inwestorów i inne podmioty w ocenie wyników działalności danej spółki. Zdaniem Emitenta EBITDA jest miarodajnym wskaźnikiem w ocenie zdolności obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z MSSF EBITDA nie jest kategorią oceny działalności operacyjnej i nie wszystkie spółki obliczają EBITDA czy podobne jej wskaźniki finansowe w ten sam sposób. W związku z tym prezentowana w Prospekcie EBITDA może nie być porównywalna z EBITDA obliczoną przez inne spółki.

** W związku z podziałem akcji w stosunku 1:10 wartość zysku oraz dywidendy na akcję została wyliczona w oparciu o liczbę akcji po podziale (informacje dotyczące podziału akcji znajdują się w punkcie 16.7 Prospektu).

1.6 Strategia rozwoju Grupy Emitenta

Strategicznym celem rozwoju Grupy LWB jest budowa i wzrost jej wartości dla akcjonariuszy poprzez:

- uzyskanie dostępu do nowych zasobów oraz zwiększenie poziomu wydobycia węgla w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów,
- utrzymanie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej, na obszarze wschodniej Polski,
- wzmocnienie pozycji konkurencyjnej w wyniku obniżania kosztów jednostkowych wydobycia i produkcji.

Główne strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Grupę Emitenta to:

- podwojenie poziomu wydobycia surowca, a tym samym dwukrotne zwiększenie udziału w rynku producentów węgla kamiennego w Polsce,
- poprawa efektywności wydobycia i produkcji węgla kamiennego,
- zapewnienie samowystarczalności LW BOGDANKA w zakresie dostaw energii elektrycznej poprzez rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej,
- działania z zakresu ochrony środowiska.

Poniżej przedstawiono strategiczne cele rozwoju Grupy Emitenta wraz z opisem planowanych działań na lata 2008-2015.

Podwojenie poziomu wydobycia węgla kamiennego

Zwiększenie mocy produkcyjnych Emitenta poprzez rozbudowę Pola Stefanów

Głównym elementem strategii rozwoju Grupy Emitenta jest rozwój LW BOGDANKA w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów, co pozwoli dwukrotnie zwiększyć moce produkcyjne, a tym samym roczny poziom wydobycia węgla kamiennego począwszy od 2011 r. (z obecnych 5,4 mln ton poprzez 7,4 mln ton w 2011 roku do docelowego poziomu 11,1 mln ton rocznie w 2014 roku).

Do głównych inwestycji związanych z rozbudową Pola Stefanów należą:

- *Rozszerzenie obszaru górniczego*

Rozszerzenie obszaru górniczego „Puchaczów IV” o część obszaru „K-3” o powierzchni ok. 17 km² umożliwi dalszą eksploatację pokładu 385/2 oraz udostępnienie i eksploatację nowych, niżej zalegających pokładów 389 i 391. Łączne zasoby operatywne węgla po rozszerzeniu wyniosą ok. 260 mln ton.

Wydobycie węgla z wymienionych pokładów w Polu Stefanów odbywać się będzie szybem 2.1 wydobywczowo-wentylacyjnym, którego uruchomienie planowane jest na 2011 r.

- *Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla*

Planowana rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla ma na celu dwukrotne zwiększenie wydajności Zakładu z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h, dzięki czemu możliwa będzie zwiększona produkcja węgla kamiennego, przy założeniu dwukrotnego zwiększenia wydobywania.

Realizacja wyżej wymienionych działań pozwoli dostosować zdolności produkcyjne Emitenta, a także strukturę sprzedawanego węgla do zapotrzebowania rynkowego.

Wzrost zatrudnienia i zarządzanie zasobami ludzkimi

Strategia Emitenta w zakresie zasobów ludzkich jest spójna z realizowaną strategią produkcyjną i inwestycyjną LW BOGDANKA. Jej priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego, w relacji do posiadanych mocy produkcyjnych, poziomu zasobów kadrowych dla Spółki w kontekście rozbudowy kopalni (Pole Stefanów) i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz procesu nabywania świadczeń emerytalnych przez dotychczasowych pracowników. Obowiązujące w Dacie Prospektu przepisy emerytalne powodują, iż do 2015 r. około 30% załogi Emitenta (w tym głównie pracownicy zatrudnieni bezpośrednio przy wydobywaniu węgla) nabędzie uprawnienia emerytalne. Ponadto przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy. W związku z tym Emitent prowadzi od 2007 r. systematyczny nabór nowych pracowników w celu pozyskania niezbędnych zasobów kadrowych w kontekście zakładanego zwiększenia poziomu wydobywania. W wyniku tych działań do 2010 roku Emitent zamierza osiągnąć poziom zatrudnienia pracowników posiadających szczególne kwalifikacje do prowadzenia robót górniczych adekwatny do planowanego poziomu mocy produkcyjnych wynikającego z rozbudowy Pola Stefanów.

W celu realizacji strategii zarządzania zasobami ludzkimi Emitent zamierza dodatkowo nawiązywać i kontynuować współpracę ze szkołami kształcącymi osoby o szczególnych kwalifikacjach w branży górniczej, mechanicznej i elektrycznej.

Ponadto strategia zasobów ludzkich Emitenta zakłada podejmowanie działań mających na celu poprawę stanu bezpieczeństwa i higieny pracy poprzez:

- doskonalenie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy,
- zapewnienie pracownikom szkoleń i rozwoju zawodowego,
- wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie monitoringu zagrożeń występujących w procesach technologicznych oraz parametrów środowiska pracy,
- wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie kompleksowego kształtowania środowiska pracy,
- wprowadzenie nowych technologii, maszyn i urządzeń w procesach produkcyjnych.

Działania marketingowe

Wzrostowi wartości Grupy Emitenta sprzyjać będzie także realizacja przez Emitenta strategii marketingowej mającej na celu promocję Emitenta i jego produktów: węgla kamiennego (marki Bogdanka) i ceramiki (marki EkoLINKIER), a przez to osiągnięcie zakładanych rezultatów sprzedaży.

Emitent zakłada systematyczne prowadzenie działań marketingowych związanych z poszukiwaniem nowych odbiorców węgla kamiennego w celu zdywersyfikowania struktury kontrahentów, a tym samym zmniejszenia stopnia uzależnienia Spółki od odbiorców.

Poprawa efektywności wydobywania węgla kamiennego

Wdrożenie techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych (uzyskanie dostępu do nowych zasobów przemysłowych)

W I półroczu 2008 r. Emitent podjął prace związane z wdrożeniem techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich – poniżej 1,6 m. Wdrożenie ww. techniki w warunkach geologiczno-górnich kopalni LW BOGDANKA umożliwi eksploatację pokładów o mniejszej niż dotychczas grubości (od 1,2 m), a tym samym powiększy zasoby przemysłowe węgla będące w dyspozycji Emitenta. Dotychczasowa technika urabiania węgla (technika kombajnowa) pozwalała na osiągnięcie uzysku węgla na poziomie ok. 70% (wskaźnik uzysku węgla handlowego z urobku brutto ogółem). Wdrożenie techniki strugowej urobku węgla pozwoli na zwiększenie ww. wskaźnika do ok. 75%. Spółka planuje uruchomienie pierwszej ściany eksploatowanej techniką strugową w 2010 r.

Poprawa efektywności produkcji węgla kamiennego

Rozbudowa mocy produkcyjnych w Spółki związana z inwestycją w Pole Stefanów oraz wykorzystanie istniejącej infrastruktury kopalni, w tym szybów w Stefanowie, pozwoli Emitentowi zwiększyć efektywność ekonomiczną produkcji węgla kamiennego. Ponadto realizacja projektu:

- dzięki uruchomieniu drugiego szybu wydobywczego 2.1 w rejonie występowania zasobów złoża w pokładach 385/2, 389 i 391 wyeliminuje konieczność wykonania i utrzymywania wyrobisk korytarzowych dla odstawy urobku z rejonu Stefanowa do Zakładu Mechanicznej Przeróbki Węgla w Bogdancie,
- podniesie bezpieczeństwo funkcjonowania kopalni, ponieważ w przypadku awarii lub wyłączenia z ruchu jednego z szybów wydobywczych będzie mogło odbywać się drugim.

Restrukturyzacja i zarządzanie majątkiem nieprodukcyjnym

Strategia rozwoju Grupy Emitenta przewiduje kontynuację zapoczątkowanych w latach 90. działań restrukturyzacyjnych, których celem jest poprawa efektywności organizacyjnej oraz efektywności gospodarowania posiadanymi zasobami, w tym majątkiem i zasobami ludzkimi. Realizacja działań restrukturyzacyjnych winna przyczynić się także do poprawy płynności finansowej Emitenta oraz obniżenia kosztów działalności pozaprodukcyjnej.

Gospodarowanie produktami ubocznymi

Strategia rozwoju Emitenta zakładająca wzrost zdolności produkcyjnych zakładu górniczego prowadzić będzie do wzrostu ilości wytwarzanych przez Emitenta odpadów górniczych i innych odpadów przemysłowych.

Według szacunków Emitenta około 20% (do 650 tys. ton) odpadów górniczych będzie składowane na składowisku w Bogdancie, na którym na bieżąco będą przeprowadzane prace rekultywacyjne. Pozostałe odpady górnicze będą zagospodarowywane m.in. do:

- rekultywacji wyrobisk poeksploatacyjnych, nieużytków i innych terenów poprzemysłowych,
- modernizacji dróg lokalnych, wykonywania podbudowy dróg, utwardzania terenów,
- budowy obiektów hydrotechnicznych, w tym wałów przeciwpowodziowych,
- budowy obiektów sportowo-rekreacyjnych, takich jak: boiska, tory motocrossowe, górki saneczkowe,
- produkcji materiałów budowlanych w ZCB „EkoKLINKIER”,

Strategia Emitenta w zakresie gospodarowania produktami ubocznymi zakłada przekazywanie odpadów poprzemysłowych nadających się do powtórnego wykorzystania do zagospodarowania wyspecjalizowanym firmom bądź osobom fizycznym, natomiast pozostałych odpadów do unieszkodliwienia firmom specjalistycznym.

Rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej

Przekształcenie ciepłowni spółki Łęczyńska Energetyka w elektrociepłownię

Jednym z celów strategicznych Grupy Emitenta jest zagwarantowanie samowystarczalności kopalni w zakresie dostaw energii elektrycznej w wyniku budowy kotła fluidalnego z turbozespołem w spółce zależnej Łęczyńska Energetyka. Realizacja programu inwestycyjnego spółki Łęczyńska Energetyka „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” przewidziana została na lata 2008-2014 i obejmuje dwa etapy.

W pierwszym etapie (lata 2008-2010) przeprowadzone zostaną inwestycje przygotowujące (przebudowa kotłów wodnych, budowa instalacji odsiarczania, wyposażenie ciepłowni w wysokosprawne urządzenia odpylające, budowa stacji uzdatniania wody).

W drugim etapie, przewidzianym na lata 2011-2014, wybudowany zostanie kocioł fluidalny oraz turbozespół upustowo-kondensacyjny, stanowiące kluczowe elementy parku maszynowego elektrociepłowni.

Jako paliwo w elektrociepłowni stosowane będą muły węglowe powstające w trakcie wzbogacania węgla w zakładzie przerobczym kopalni oraz osady pościekowe powstające w biologicznych oczyszczalniach ścieków komunalnych. Projekt ten przewiduje także zabezpieczenie dostawy biomasy typu rolniczego dla elektrociepłowni w Bogdancie w ilości niezbędnej do uzyskania wymaganych prawem certyfikatów „zielonej energii”, poprzez realizację programu w zakresie organizacji kontraktacji biomasy rolniczej.

Działania z zakresu ochrony środowiska

W branży górnictwa węgla kamiennego, w której Emitent prowadzi działalność operacyjną, szczególnie istotne są działania z zakresu ochrony środowiska. Grupa Emitenta posiada wszelkie konieczne pozwolenia w zakresie ochrony powietrza atmosferycznego i gospodarki wodno-ściekowej.

W kontekście planowanego przez LW BOGDANKA podwojenia poziomu wydobycia węgla, począwszy od 2014 r. następował będzie systematyczny wzrost szkód górniczych, zarówno w obiektach budowlanych, jak i na obszarze gruntów rolnych (powstawanie lokalnych podtopień gruntów w wyniku osiadania powierzchni terenu górniczego w miarę postępu robót pod ziemią). Emitent planuje kompleksowe działania niwelujące wpływ eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu poprzez:

- wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych,
- wykonywanie prac naprawczych w budynkach w czasie i po zakończeniu eksploatacji,
- zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górnicznym,
- przeprowadzanie robót odwodnieniowych gruntów.

Jednym z głównych zadań inwestycyjnych w tym zakresie będzie realizacja wielofunkcyjnego zbiornika wodnego „Szczecin”. Inwestycja ta zlikwiduje skutki osiadania terenu oraz przywróci do użytkowania zdegradowany obszar, a tym samym w sposób istotny ograniczy negatywny wpływ prowadzonej przez Emitenta eksploatacji na środowisko.

1.7 Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Grupy Emitenta i prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego

kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Grupy Emitenta

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego
- Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel
- Ryzyko zmian stóp procentowych
- Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń
- Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Emitenta

- Ryzyko kar za samowolę budowlaną lub brak pozwoleń na użytkowanie budynków i budowli
- Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Emitenta w spółce „Korporacja Gwarecka” S.A.
- Ryzyka związane z wprowadzeniem systemu obowiązku rejestracji substancji chemicznych (System REACH)
- Ryzyko braku wystarczających uprawnień do emisji dwutlenku węgla Zakładów Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”
- Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych
- Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwa
- Ryzyko związane z zaostrzaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska
- Ryzyko ubezpieczeniowe
- Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy o zamówieniach publicznych
- Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE, m.in. w zakresie emisji CO₂
- Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwem
- Ryzyko związane z likwidacją zakładu górnictwa
- Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii
- Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi
- Ryzyko niewypłacalności klientów
- Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Spółce
- Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego
- Ryzyko kluczowych odbiorców
- Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich
- Ryzyko awarii systemów informatycznych
- Ryzyko techniczne i technologiczne
- Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż
- Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż
- Ryzyko związane z wykonaniem prognozy wyników finansowych Grupy Emitenta

Czynniki ryzyka dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania
- Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych
- Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych
- Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane

- Ryzyko związane z rejestracją Akcji Serii C oraz notowaniem PDA
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia do obrotu Akcji Spółki
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia do obrotu PDA
- Ryzyko niedopuszczenia Akcji Spółki do obrotu giełdowego
- Ryzyko wahań kursowych
- Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Nowych Akcji Serii C
- Ryzyko naruszenia innych obowiązków informacyjnych
- Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej
- Ryzyko w związku z możliwością naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną
- Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem Akcji Emitenta z obrotu giełdowego
- Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu
- Ryzyko podaży Akcji Pracowniczych.

1.8 Oferta Publiczna i Akcje Oferowane

Emitent	Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna
Oferujący	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
Akcje Oferowane	W ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 11.000.000 Akcji Serii C nowej emisji
Struktura Oferty Publicznej	Akcje Serii C zostaną zaoferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Pracowniczej. Intencją Emitenta jest przydzielenie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych około 80% akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej, przy czym w Transzy Pracowniczej zostanie zaoferowanych nie więcej niż 330.000 Akcji Serii C. Informacja o liczbie Akcji Serii C oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu, a najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Harmonogram Oferty Publicznej	Terminy Oferty Publicznej zostały wskazane w pkt 20.2.3 Prospektu.
Przedział Cenowy	Rada Nadzorcza Emitenta podejmie decyzję o ustaleniu przedziału Ceny Emisyjnej („Przedział Cenowy”) na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o Przedziale Cenowym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do niniejszego Prospektu przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Pracowniczej.

Proces budowy Księgi Popytu	Budowa Księgi Popytu będzie prowadzona jedynie wśród inwestorów uprawnionych do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się z Oferującym. Szczegółowe informacje dotyczące procesu budowy Księgi Popytu znajdują się w pkt 20.2.4 Prospektu.
Cena Emisyjna	Cena Emisyjna Akcji Serii C zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w granicach Przedziału Cenowego przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Szczegółowe informacje dotyczące procesu ustalania ceny emisyjnej znajdują się w pkt 20.2.4 Prospektu.
Płatność za Akcje Oferowane	Zapisy na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinny być w pełni opłacone najpóźniej w momencie ich składania. Zapisy na Akcje Serii C w Transzy Pracowniczej muszą być w pełni opłacone w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów wpłata na Akcje Serii C wpłynęła na indywidualny rachunek inwestycyjny inwestora prowadzony przez Oferującego. Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych muszą zostać opłacone najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów.
Przydział Akcji Oferowanych	<p>W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Serii C zostaną przydzielone na zasadach proporcjonalnej redukcji inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapis i go opłacili. Przydział nastąpi na sesji GPW.</p> <p>Przydział Akcji Serii C w Transzy Pracowniczej zostanie dokonany według następujących zasad: (1) w przypadku zapisów, które opiewają na nie więcej niż 90 Akcji Serii C, akcje zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi i prawidłowo opłaconymi zapisami, (2) w przypadku zapisów, które opiewają na więcej niż 90 Akcji Serii C, przydzielonych zostanie 90 Akcji Serii C, natomiast różnica pomiędzy subskrybowaną liczbą Akcji Serii C a liczbą 90 zostanie (a) przydzielona w całości w przypadku, gdy suma wszystkich subskrybowanych Akcji Serii C w Transzy Pracowniczej nie przekroczy wielkości tej transzy lub (b) podlegać będzie proporcjonalnej redukcji w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji.</p> <p>Podstawę przydziału Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony – zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie – zapis na Akcje Serii C. W pierwszej kolejności przydział dokonany zostanie na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń, prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane. W odniesieniu do tych Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W drugiej kolejności Akcje Serii C zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Akcje Serii C, w tym zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji Serii C przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W odniesieniu do tych zapisów, Akcje Serii C zostaną przydzielone według uznania Emitenta działającego w porozumieniu z Oferującym.</p>
Opcja Stabilizacyjna	W związku z Ofertą Publiczną Oferujący może nabywać na GPW Prawa do Akcji Serii C i/lub Akcje Emitenta w celu stabilizacji ich kursu giełdowego na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliby się w innych okolicznościach. Zasady nabywania Praw do Akcji Serii C i/lub Akcji Emitenta w ramach transakcji stabilizacyjnych określone są w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji. Transakcje nabycia Praw do Akcji Serii C i/lub Akcji Emitenta będą mogły być dokonywane w czasie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych od daty rozpoczęcia notowań Praw do Akcji Serii C na GPW po cenie nie wyższej niż Cena Emisyjna.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Grupy Emitenta i prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Grupy Emitenta

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

Sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę LW BOGDANKA mają wpływ m.in.: tempo wzrostu krajowego i światowego PKB, w tym w szczególności tempo wzrostu produkcji przemysłowej, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa, zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ciepłą i in.

W przypadku znacznego pogorszenia się sytuacji ekonomicznej odbiorców węgla energetycznego, wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta mogą ulec pogorszeniu.

W Dacie Prospektu gospodarka globalna dotknięta jest kryzysem gospodarczym zapoczątkowanym w 2007 roku na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych, wpływającym negatywnie na sytuację gospodarczą na świecie. Istnieje ryzyko, iż kryzys ten może również negatywnie oddziaływać na sytuację ekonomiczno-finansową Grupy Emitenta oraz podmiotów działających na rynkach jej zbytu i tym samym negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy LW BOGDANKA w przyszłości.

Emitent pragnie podkreślić, iż według danych publikowanych przez Ministerstwo Gospodarki, jednostkowe koszty produkcji węgla ponoszone przez Spółkę w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie, tj. w latach 2006-2008, należały do najniższych w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce. Ponadto zgodnie z danymi Ministerstwa Gospodarki zamieszczonymi w punkcie 8.2.2.4 Prospektu wysoka koncentracja wydobywania z wykorzystaniem systemu ścianowego z zawałem stropu stosowanego przez Emitenta umożliwia uzyskanie wydajności ogólnej, dołowej i na jednego zatrudnionego na poziomie około dwukrotnie wyższym niż średnia w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce. W związku z powyższym w ocenie Emitenta, LW BOGDANKA jest relatywnie mniej narażona na ewentualny negatywny wpływ sytuacji makroekonomicznej na działalność Spółki. Znajduje to odzwierciedlenie w dodatnich wynikach finansowych Spółki osiągniętych regularnie od 1994 roku, niezależnie od kształtowania się sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie.

2.1.2 Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową Grupy LW BOGDANKA są plany Skarbu Państwa dotyczące restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego. Plany te ujęte są w szczególności w następujących dokumentach:

- „Strategia działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015” przyjęta przez Radę Ministrów w lipcu 2007 r.,

- „Polityka energetyczna Polski do 2025 r.” przyjęta przez Radę Ministrów w grudniu 2004 r., przewidująca m.in. konsolidację sektora paliwowo-energetycznego,
- Projekt dokumentu „Polityka energetyczna Polski do 2030 r.” z marca 2009 r.

Ponadto realizacja założeń ww. dokumentów może mieć znaczący wpływ na pozycję konkurencyjną i wyniki finansowe osiąmane przez Grupę LW BOGDANKA w przyszłości.

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

Kształtowanie się cen surowców energetycznych, w tym przede wszystkim cen węgla energetycznego oraz surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne), na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym, ma kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę LW BOGDANKA. W ostatnich latach ceny węgla energetycznego na rynku krajowym wykazywały stały trend wzrostowy. Istnieje ryzyko, iż znaczący spadek cen węgla może w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę LW BOGDANKA.

Spółka ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych, podpisując długoterminowe umowy handlowe z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.

2.1.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel

Zgodnie z regulacjami prawa europejskiego, Dyrektywą Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej oraz Dyrektywą Rady 2004/74/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. zmieniającą Dyrektywę 2003/96/WE w zakresie możliwości stosowania przez określone państwa członkowskie czasowych zwolnień lub obniżek poziomu opodatkowania na produkty energetyczne i energię elektryczną, na państwa członkowskie został nałożony obowiązek objęcia podatkiem akcyzowym węgla, gazu ziemnego i energii elektrycznej. Dyrektywa Rady 2003/96/WE wprowadziła minimalne poziomy stawek podatku akcyzowego, które dotyczą między innymi węgla oraz koksu. Zgodnie z postanowieniami drugiej z wyżej wymienionych Dyrektyw, Rzeczpospolita Polska może stosować okres przejściowy do dnia 1 stycznia 2012 r., w celu dostosowania krajowego poziomu opodatkowania węgla i koksu do odnośnego minimalnego poziomu opodatkowania. W okresie przejściowym podatek akcyzowy na węgiel i koks nie będzie pobierany. Regulacje, które wejdą w życie po upływie ww. okresu przejściowego, mogą spowodować wzrost cen węgla dla odbiorców końcowych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiąmane w przyszłości przez wszystkie podmioty z branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce, w tym przez Grupę LW BOGDANKA. Należy jednak podkreślić, że ze względu na niskie na tle branży koszty wydobycia węgla kamiennego Emitent ma możliwość bardziej elastycznego reagowania na zmieniającą się sytuację rynkową.

2.1.5 Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa LW BOGDANKA jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Emitenta (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe).

W ocenie Emitenta ryzyko zmian stóp procentowych ma ograniczony wpływ na sytuację finansową Grupy LW BOGDANKA z uwagi na relatywnie niski stopień zaangażowania kapitałów obcych w finansowanie aktywów Grupy. Według stanu na 31 grudnia 2008 roku całkowity majątek Grupy Emitenta finansowany był kapitałami obcymi w 33%, a w 67% kapitałami własnymi.

Grupa Emitenta nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Emitent zaznacza, że źródłami finansowania opisanego w punkcie 8.4 Prospektu programu inwestycyjnego Spółki na lata 2007-2015 będą, oprócz środków własnych Emitenta, w tym także środków pozyskanych w drodze emisji Akcji Serii C, także kredyty bankowe.

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

Działalność operacyjna Grupy LW BOGDANKA narażona jest na ryzyka i niebezpieczeństwa będące poza jej kontrolą, a wynikające ze specyfiki prowadzenia działalności w branży wydobywczej. Należą do nich m.in. zdarzenia związane ze środowiskiem (m.in. awarie przemysłowe i technologiczne) oraz zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym (m.in. zjawiska geotechniczne, katastrofy górnicze, pożary czy zalanie wyrobisk wodami dołowymi). Wystąpienie tego typu zdarzeń, czy też zjawisk może spowodować czasowe przerwy w działalności operacyjnej LW BOGDANKA, straty dotyczące majątku, aktywów finansowych oraz pracowników, a także powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej LW BOGDANKA.

Dodatkowo istotnym ryzykiem związanym ze specyfiką działalności w sektorze górnictwem są szkody wywoływane eksploatacją górnictwem. Stosowne akty prawne, m.in. ustawa Prawo ochrony środowiska oraz ustawa o ochronie gruntów rolnych, i leśnych nakładają na przedsiębiorców górniczych obowiązek rekultywacji terenów przemysłowych, co wiąże się z koniecznością poniesienia stosownych kosztów i może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

Warunki eksploatacji w kopalni LW BOGDANKA charakteryzują się relatywnie wysokim bezpieczeństwem, co znajduje odzwierciedlenie w niskich na tle branży wskaźnikach wypadkowości. Wynika to w szczególności z rygorystycznego przestrzegania przez Emitenta zasad BHP, stałego monitoringu zagrożeń występujących na poszczególnych stanowiskach pracy, stosowanych rozwiązań w zakresie profilaktyki, a także braku zagrożeń tąpnięciami, wyrzutami gazów i skał oraz niskiego zagrożenia wybuchem metanu (I kategoria zagrożenia metanowego w czterostopniowej skali).

Ponadto, do czynników ograniczających wpływ ryzyka związanego ze specyfiką branży wydobywczej na działalność Grupy Emitenta należą:

- stosowanie przez Emitenta nowoczesnych maszyn i urządzeń wydobywczych, ograniczające ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych,
- równomierne zaleganie eksploatowanych złóż,
- relatywnie niskie koszty związane z naprawą szkód górniczych wynikające z niskiego stopnia zurbanizowania obszaru, na którym LW BOGDANKA prowadzi wydobycie węgla kamiennego.

2.1.7 Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

W Dacie Prospektu Spółka realizuje opisany w punkcie 8.4 Prospektu program inwestycyjny związany ze zwiększeniem mocy wydobywczych poprzez rozbudowę Pola Stefanów. Źródła finansowania planowanych inwestycji, opisane w punkcie 8.4.4 Prospektu, obejmują środki własne (w tym wpływy z emisji Akcji Serii C, których wykorzystanie zostało opisane w punkcie 3.1 Prospektu) oraz finansowanie dłużne w łącznej kwocie 0,6 mld PLN do 2015 r.

Istnieje ryzyko, iż aktualna sytuacja makroekonomiczna oddziałująca na politykę kredytową banków (według szacunków NBP z kwietnia 2009 roku dynamika akcji kredytowej banków w 2009 roku może ulec zahamowaniu (brak przyrostu portfela kredytów), może mieć wpływ na proces pozyskania finansowania dłużnego przez Emitenta, przejawiającego się m.in. we wzroście jego kosztów i/lub wzroście kosztów jego pozyskania.

W ocenie Emitenta ryzyko związane z pozyskaniem finansowania jest ograniczone w przypadku LW BOGDANKA, gdyż Spółka jest podmiotem silnym kapitałowo oraz wiarygodnym kredytobiorcą.

2.1.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Emitent jest stroną umowy dotyczącej nabycia ścianowego kompleksu strugowego o wartości 40 mln EUR, której szczegółowy opis został zamieszczony w punkcie 8.6.4 Prospektu. Płatności z tytułu ww. umowy realizowane będą w EUR. Istnieje zatem ryzyko dotyczące niekorzystnego wpływu zmian kursu EUR na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

2.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Emitenta

2.2.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż

Dane w zakresie ilości oraz jakości zasobów węgla kamiennego, do których LW BOGDANKA ma dostęp lub może w przyszłości uzyskać dostęp, ustalane są na podstawie dokumentacji geologicznych i projektów zagospodarowania złóż. W dalszej kolejności dane te podlegają corocznej aktualizacji w operatach ewidencyjnych zasobów, w których ujmowane są zmiany, które mogą zostać spowodowane:

- dokładniejszym rozpoznaniem złoża,
- eksploatacją i stratami,
- zmianą granic złoża, w tym: zmianą głębokości dokumentowania zasobów,
- przeklasyfikowaniem zasobów.

Istnieje zatem ryzyko weryfikacji wielkości oraz jakości szacowanych zasobów (dodatnio lub ujemnie) wynikające ze stopnia rozpoznania parametrów złożowych. Jakakolwiek znacząca negatywna korekta wielkości zasobów złóż może doprowadzić do skrócenia zakładanego okresu prowadzenia wydobywania, a w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na żywotność kopalni oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA w przyszłości.

Emitent pragnie podkreślić, iż specyficzne warunki geologiczne terenów eksploatowanych przez LW BOGDANKA (równomierne zaleganie pokładów węgla kamiennego, regularna budowa geologiczna złoża, bez większych zaburzeń i uskoków) pozwalają na precyzyjne oszacowanie wielkości danego złoża. Ponadto wielkość złoża, w oparciu o które Emitent planuje rozbudowę mocy wydobywczych, była historycznie wielokrotnie weryfikowana, a przeprowadzane dotychczas roboty eksploatacyjne potwierdziły prawidłowość dokonanych szacunków dotyczących wielkości zasobów.

2.2.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż

Istotnym aspektem prowadzonej przez Grupę LW BOGDANKA działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczenia przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów węgla. Obecnie LW BOGDANKA przygotowuje się do powiększenia obszaru górniczego i rozpoczęcia eksploatacji Pola Stefanów.

W przypadku ograniczenia lub zaniechania działań zmierzających do pozyskania i eksploatacji nowych złóż, bądź też wystąpienia nieprzewidzianych trudności o charakterze formalno-prawnym lub technicznym w trakcie trwania procesu przygotowania do eksploatacji złoża, potencjał wydobywczy LW BOGDANKA może zostać ograniczony, co w konsekwencji może wpłynąć na skrócenie żywotności zakładu górniczego i/lub zmniejszenie zakładanego poziomu wydobywania węgla kamiennego, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA w przyszłości. Zważywszy na poziom zaawansowania prac związanych z powiększeniem obszaru górniczego, ryzyko opisane w niniejszym punkcie jest w odniesieniu do Emitenta niewielkie.

W dniu 6 kwietnia 2009 r. Emitent otrzymał koncesję na eksploatację złoża węgla kamiennego w nowym powiększonym obszarze górniczym, co umożliwi zwiększenie poziomu wydobywania w wyniku realizacji programu inwestycyjnego dotyczącego Pola Stefanów. Ponadto, w ocenie Emitenta koszty pozyskania

nowego złoża wraz z możliwością eksploatacji za pomocą dwóch szybów wydobywczych w ramach projektu rozbudowy Pola Stefanów są relatywnie niskie z uwagi na fakt, iż realizacja inwestycji opiera się m.in. na zagospodarowaniu istniejącej, historycznie utworzonej, infrastruktury.

2.2.3 Ryzyko techniczne i technologiczne

Wydobywanie węgla z pokładów podziemnych jest procesem złożonym i podlegającym ostrym reżimom technicznym i technologicznym. W trakcie tego typu działalności mogą występować różnego typu przestoje spowodowane przez planowane i nieplanowane (np. awarie) przerwy techniczne. Istnieje potencjalne ryzyko wpływu nieplanowanych przestojów spowodowanych poważnymi awariami na wolumen produkcji i sprzedaży oraz możliwość terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy Emitenta, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA w przyszłości.

Emitent zaznacza, iż ryzyko wystąpienia przestojów w działalności związanej z wydobyciem węgla kamiennego minimalizowane jest przez fakt, iż LW BOGDANKA prowadzi wydobycie systemem ścianowym, a docelowa zdolność produkcyjna Emitenta uzyskiwana jest z dwóch frontów eksploatacyjnych, przy czym warunki techniczne i technologiczne wydobycia pozwalają na utrzymanie zakładanego poziomu wydobycia w przypadku wystąpienia przestoju w eksploatacji jednej ze ścian, poprzez zintensyfikowanie wydobycia na drugiej ścianie. Ponadto planowana przez Emitenta i opisana w punktach 3.1 oraz 8.2.4 Prospektu rozbudowa Pola Stefanów i związane z tym uruchomienie drugiego szybu wydobywczego dodatkowo ograniczy ryzyko przerwy technologicznej poprzez zapewnienie ciągłości wydobycia węgla kamiennego w przypadku ewentualnego wystąpienia awarii jednego z szybów.

Dodatkowo Emitent pragnie wskazać, iż wydobycie realizowane jest z wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych, a także prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe opisane w punkcie 8.2.5.1 Prospektu, mające na celu zwiększenie wydajności prowadzonej działalności, wprowadzenie rozwiązań o wysokim współczynniku niezawodności pod względem technicznym i technologicznym (podziemne zbiorniki retencyjne węgla o pojemności 11,5 tys. ton) oraz zwiększenie bezpieczeństwa środowiska pracy. Działania te istotnie zmniejszają ryzyko techniczno-technologiczne Emitenta.

2.2.4 Ryzyko awarii systemów informatycznych

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych Grupy Emitenta mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Grupy i tym samym wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA w przyszłości.

Emitent zaznacza jednak, iż Grupa systematycznie podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia awarii systemów informatycznych (okresowe wykonywanie kopii bezpieczeństwa w odniesieniu do kluczowych danych, stosowanie firewalli sprzętowych, stosowanie systemów antywirusowych na serwerach i komputerach pracowników), a ponadto stosowane w Grupie LW BOGDANKA systemy informatyczne nie mają wpływu na działalność operacyjną związaną z wydobyciem węgla kamiennego i w związku z tym ewentualna awaria w ich funkcjonowaniu nie zagraża ciągłości wydobycia węgla kamiennego.

2.2.5 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich

W najbliższych latach Grupa Emitenta zamierza znacząco zwiększyć zatrudnienie. Potrzeby kadrowe Grupy LW BOGDANKA wynikają (i) z opisanej w punkcie 8.2.4 Prospektu strategii rozwoju Grupy, która zakłada zwiększenie zdolności wydobywczych w związku z rozbudową Pola Stefanów, (ii) ze struktury wiekowej załogi Emitenta oraz obowiązujących w Dacie Prospektu przepisów emerytalnych, zgodnie z którymi do 2015 r. około 30% załogi Spółki, w tym głównie pracownicy zatrudnieni pod ziemią, nabędzie uprawnienia emerytalne. Wzrost zatrudnienia w kolejnych latach będzie odbywał się stopniowo zgodnie z potrzebami kadrowymi Emitenta w związku z rozbudową kopalni i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz ze zwiększającymi się zdolnościami produkcyjnymi, głównie w oparciu o absolwentów szkół górniczych.

Przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy.

Istnieje ryzyko, iż ewentualne wystąpienie trudności w pozyskaniu odpowiedniej kadry pracowniczej może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Grupy LW BOGDANKA, w tym na wielkość wydobycia oraz koszty produkcji, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w przyszłości.

Grupa Emitenta prowadzi aktywną politykę kadrową mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z zasobami ludzkimi. Od 2004 roku prowadzony jest systematyczny nabór pracowników mający na celu eliminację ewentualnej luki pokoleniowej związanej z perspektywą nabycia uprawnień emerytalnych przez część pracowników Spółki, natomiast od 2007 roku prowadzony jest proces stopniowego naboru młodej kadry pracowniczej, która do 2011 roku (planowane zakończenie rozbudowy Pola Stefanów) zdobyłaby konieczne doświadczenie w pracy górniczej oraz wymagane kwalifikacje. W celu eliminacji ewentualnej luki pokoleniowej i kompetencyjnej wśród kadry pracowniczej, Emitent prowadzi współpracę ze specjalistycznymi uczelniami wyższymi, szkołami średnimi i zawodowymi kształcącymi osoby o szczególnych kwalifikacjach w branży górniczej, mechanicznej i elektrycznej.

2.2.6 Ryzyko kluczowych odbiorców

Ryzyko uzależnienia Emitenta od odbiorców wynika z faktu sprzedaży przez Spółkę zdecydowanej większości produkowanego węgla energetycznego do stosunkowo nielicznej grupy dużych kontrahentów na rynku krajowym. W 2008 roku 76,05% przychodów ze sprzedaży Emitenta wynikało z transakcji z trzema głównymi odbiorcami Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne ograniczenie lub zakończenie współpracy z jednym z kluczowych odbiorców lub też pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregokolwiek z głównych klientów Spółki mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta.

Emitent zaznacza, iż współpraca z głównymi odbiorcami Grupy Emitenta odbywa się na podstawie podpisanych wieloletnich umów o współpracy, zawieranych z inicjatywy odbiorców Grupy i gwarantujących LW BOGDANKA zbyt produkowanego węgla, a także pozwalających na racjonalne planowanie finansowo-techniczne. W ocenie Emitenta przewaga konkurencyjna Emitenta związana z niedużą odległością od głównych odbiorców (występowanie korzyści związanej z tzw. rentą transportową) sprawia, iż ryzyko odstąpienia któregokolwiek z kontrahentów od zawartych umów długoterminowych jest nieznaczne. Ze względu na specyfikę branży, w której zasadnicze znaczenie ma lokalizacja dostawcy węgla kamiennego w stosunku do odbiorcy, a także z uwagi na zgłaszany przez odbiorców popyt na węgiel wydobywany przez Emitenta, jest mało prawdopodobne, że kontrahenci Emitenta działający głównie na obszarze wschodniej i północno-wschodniej Polski będą zainteresowani kupowaniem na większą skalę węgla od dostawców o mniej konkurencyjnej lokalizacji.

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

Zarówno na rynku polskim, jak i rynkach eksportowych Grupa LW BOGDANKA narażona jest na konkurencję cenową ze strony innych producentów węgla energetycznego z obszaru Polski (m.in. kopalnie Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A.), a także z obszaru rynków wschodnich (w tym: Rosji, Ukrainy, Kazachstanu).

W przypadku krajowych spółek węglowych istotnymi czynnikami ryzyka związanymi z konkurencją są:

- procesy konsolidacyjne w branży wydobywczej (konsolidacja pionowa i pozioma w ramach wielkich grup energetycznych) prowadzące do powstania silnych kapitałowo podmiotów, które determinują kształtowanie się krajowego rynku węgla energetycznego,
- pomoc rządowa dla kopalń węgla kamiennego z regionu śląskiego objętych programem restrukturyzacji polegająca m.in. na dofinansowaniu, umorzeniu długów oraz dotacjach podmiotowych.

W przypadku dostawców węgla z rynków wschodnich Grupa Emitenta posiada istotną przewagę logistyczną.

W stosunku do polskich producentów węgla kamiennego Emitent posiada przewagi konkurencyjne, które minimalizują ryzyko związane z konkurencją cenową z ich strony (istotne przewagi konkurencyjne Spółki opisane zostały w punkcie 8.2.2.4 Prospektu).

Ponadto istotny czynnik ryzyka związany z konkurencją stanowią mniej korzystne parametry jakościowe produkowanego węgla w stosunku do węgla kamiennego wydobywanego w regionie śląskim (niższa kaloryczność oraz wyższa zawartość siarki), ograniczające zakres stosowania węgla wydobywanego w LW BOGDANKA do przemysłu i energetyki oraz wymuszające na odbiorcach Emitenta inwestycje w instalacje odsiarczania spalin. Jednakże, ponieważ odbiorcy węgla energetycznego posiadają technologie przygotowane do spalania węgla o określonym poziomie kaloryczności oraz z uwagi na fakt, iż w Dacie Prospektu wszyscy kluczowi odbiorcy Emitenta posiadają instalacje odsiarczania spalin, ryzyko związane z mniej korzystnymi parametrami jakościowymi węgla produkowanego przez LW BOGDANKA jest w opinii Emitenta ograniczone.

2.2.8 Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Spółce

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej, wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, renegotjacje polityki płacowej. Według stanu na Datę Prospektu w Spółce funkcjonują cztery organizacje związkowe zrzeszające łącznie 66% zatrudnionych u Emitenta pracowników, a w Grupie LW BOGDANKA funkcjonuje łącznie sześć organizacji związkowych zrzeszających 65% pracowników zatrudnionych w Grupie Emitenta.

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 Grupę LW BOGDANKA. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie Emitenta związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez Grupę LW BOGDANKA działalność operacyjną.

W ocenie Emitenta dotychczasowa współpraca Zarządu Emitenta z funkcjonującymi w Spółce związkami zawodowymi układała się pomyślnie. Jednym z celów Emitenta jest kontynuowanie współpracy Zarządu Spółki ze związkami zawodowymi w celu zachowania wzajemnych relacji i zwiększenia zaangażowania związków w realizację celów i strategii firmy.

2.2.9 Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności Grupy LW BOGDANKA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Grupy Emitenta na koniec 2008 roku stanowiły 8,2% sumy bilansowej oraz 13,1% przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 78,8%.

Zabezpieczając się przed ryzykiem związanym z ewentualną niewypłacalnością kontrahentów, Grupa Emitenta prowadzi ścisły monitoring splotu należności handlowych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ograniczenie ryzyka niewypłacalności klientów jest fakt, iż głównymi odbiorcami węgla kamiennego produkowanego przez Grupę Emitenta są duże, silne kapitałowo podmioty z branży elektroenergetycznej, u których ryzyko wystąpienia ewentualnej niewypłacalności jest niewielkie.

2.2.10 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych.

Emitent ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Spółka zawiera z podmiotami powiązаныmi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

2.2.11 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

Stosowana przez Emitenta technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, produkowanych jedynie przez kilku producentów na świecie. W związku z opisanymi w punkcie 8.4 Prospektu planami inwestycyjnymi Grupy Emitenta dotyczącymi rozbudowy Pola Stefanów konieczne będzie dokonanie inwestycji w nowe specjalistyczne maszyny górnicze. Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen specjalistycznych maszyn i urządzeń, co mogłoby wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych koniecznych do poniesienia w związku z realizacją strategii rozwoju Grupy Emitenta.

2.2.12 Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego

Spółka tworzy fundusz likwidacji zakładu górniczego zgodnie z Prawem geologicznym i górniczym. Wielkość tego funduszu może, ale nie musi, okazać się wystarczająca do pokrycia w przyszłości kosztów likwidacji zakładu górniczego. W przypadku braku wystarczających środków w funduszu likwidacji zakładu górniczego Spółka będzie zobowiązana do dopłaty niezbędnej części brakujących środków. Ponadto, istnieje ryzyko powiększenia dodatkowych kosztów likwidacji zakładu górniczego w przyszłości. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

2.2.13 Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

Na Spółce ciąży obowiązek w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Dotychczasowe standardy rekultywacji i usuwania szkód górniczych mogą ulec zmianie w przyszłości. Wydaje się, że z uwagi na tendencje w zakresie ochrony środowiska można raczej spodziewać się większego rygoru w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Ewentualne zaostrzenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki.

W związku z planowanym w kolejnych latach powiększeniem obszaru górniczego Spółki nastąpi proporcjonalny wzrost szkód spowodowanych wpływem prowadzonej eksploatacji górniczej zarówno w obiektach budowlanych, jak i w gruntach rolnych. W miarę prowadzonej eksploatacji powiększa się osiadanie powierzchni terenu górniczego, czego skutkiem będzie pozorne podniesienie się zwierciadła wód gruntowych i powstawanie lokalnych podtopień gruntów. Wzrost szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej spowoduje wzrost nakładów na usuwanie szkód górniczych. Dlatego oprócz dotychczasowych prac naprawczych Spółka kontynuowała będzie wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych oraz zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górniczym. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

Polityka klimatyczna UE wynikająca z Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w Sprawie Zmian Klimatu (Protokół z Kioto) przewiduje ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery. Przyjmowane w Polsce regulacje odpowiadają przepisom UE. Komisja Europejska deklaruje ograniczenie emisji CO₂ o 20% do 2020 roku, a dodatkowo proponuje wprowadzenie od 2013 roku systemu aukcji na pozwolenia do emisji. System ten oznaczać będzie, że firmy zamiast otrzymywać prawa do emisji bezpłatnie (jak w latach 2008-2012) będą zmuszone kupować pozwolenia do emisji w otwartych przetargach. W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowane jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO₂. Ograniczanie emisji CO₂ oraz wprowadzenie systemu obowiązkowych aukcji na pozwolenia do emisji może powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności elektroenergetyki oraz podejmowania inwestycji w nowe moce wytwórcze. W konsekwencji trudności sektora elektroenergetycznego mogą powodować ograniczenie popytu na węgiel w ogóle lub na węgiel gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez Spółkę, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Ryzyko to jest trudne do oszacowania i trudno podjąć jakiegokolwiek działania zmierzające do jego ograniczenia ze względu na fakt, że pomimo proponowanej restrykcyjnej polityki klimatycznej UE, na Datę Prospektu wciąż trwają prace nad ostatecznym kształtem

zobowiązań poszczególnych sektorów gospodarki i nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje, a tym samym nie wiadomo, na jakim poziomie będą faktycznie kształtować się ograniczenia w zakresie emisji CO₂.

2.2.15 Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy o zamówieniach publicznych

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobycia węgla kamiennego, w celu prowadzenia tej działalności, podlega przepisom o sektorowych zamówieniach publicznych. Praktyka stosowania ustawy o zamówieniach publicznych wskazuje, że udzielenie zamówienia na skutek protestów i odwołań, a także częstego unieważniania przetargów może w znaczący sposób opóźnić rozpoczęcie inwestycji. Opóźnienie inwestycji może skutkować wzrostem kosztów lub zmniejszeniem przychodów dla Grupy Emitenta, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Emitent dokłada należytej staranności, aby kwestie związane z udzielaniem zamówień publicznych nie powodowały opóźnień w przeprowadzaniu inwestycji.

2.2.16 Ryzyko ubezpieczeniowe

Spółka ubezpiecza swoją działalność, jednakże tak jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność wydobywczą na świecie, niektóre ryzyka związane z działalnością górniczą, takie jak wstrząsy górotworu, nie są ubezpieczone. Ponadto, nie można zagwarantować, że ubezpieczenie ryzyk posiadane przez Spółkę, okaże się wystarczające do pokrycia wszelkich ewentualnych strat lub zobowiązań. Wystąpienie niekorzystnego zdarzenia, nieobjętego w całości lub części ubezpieczeniem, może mieć bezpośredni wpływ na sytuację finansową Spółki, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

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

Działalność Emitenta w sposób istotny oddziałuje na środowisko. Ze względu na charakter tego oddziaływania Emitent musi posiadać określone pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT) dotyczących w szczególności emisji substancji i hałasu do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej, gospodarowania wytworzonymi odpadami oraz w zakresie wykorzystania zasobów naturalnych. Odpowiednio standardy dotyczące ochrony środowiska stosuje się również do Łęczyńskiej Energetyki.

Według stanu na Datę Prospektu działalność Emitenta prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wymaganiami BAT. Na Datę Prospektu Emitent posiada wszystkie pozwolenia, jakie są wymagane w związku z prowadzoną przez niego działalnością, w tym w szczególności pozwolenie zintegrowane dla instalacji objętych wymaganiami IPPC (Zakład Ceramiki Budowlanej EkoKLINKIER, składowisko odpadów wydobywczych) z wyjątkiem decyzji zezwalającej na udział Emitenta we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym 2008-2012. Emitent wystąpił o wydanie przedmiotowej decyzji; postępowanie w tym zakresie nie zostało jeszcze zakończone.

Jednakże istnieje ryzyko, że w związku z regulacjami nowej Ustawy o Odpadach Wydobywczych Emitent będzie musiał wprowadzić zmiany w sposobie gospodarowania odpadami wydobywczymi. Ustawa o Odpadach Wydobywczych wprowadza nowe zasady gospodarowania takimi odpadami, a także przewiduje obowiązek uzyskania odrębnych zezwoleń na wytwarzanie odpadów wydobywczych oraz prowadzenie obiektów ich unieszkodliwiania. Działalność Emitenta będzie musiała być dostosowana do nowych wymagań do dnia 1 maja 2012 r. Ponadto planowana przez Emitenta rozbudowa składowiska odpadów wydobywczych jest podstawą do zmian warunków pozwolenia zintegrowanego.

Dostosowanie działalności Emitenta do nowych przepisów Ustawy o Odpadach Wydobywczych oraz konieczność uzyskania nowych (lub zmiany warunków starych) pozwoleń może mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i wymagać poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych.

Ponadto należy podkreślić, że w związku z tym, że przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć sektora Emitenta lub Łęczyńskiej Energetyki. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Emitenta lub Łęczyńskiej Energetyki do nowo wprowadzonych wymogów (np. wprowadzenia zmian w zakresie wykorzystanych technologii dla poprawy emisji do powietrza lub też sposobu zagospodarowania odpadów), a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych Emitentowi lub Łęczyńskiej Energetyce, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

2.2.18 Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla Emitent zwiększy istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych (w 2008 roku na poziomie 3,0 mln ton rocznie; prognoza na okres po roku 2010 w związku z uruchomieniem szybu wydobywczego w Stefanowie – wzrost od 3,9 mln w 2011 r. do około 4,7 mln w roku 2014). Według stanu na Datę Prospektu ok. 40% odpadów wydobywczych jest składowanych na znajdującym się na terenie zakładu Emitenta składowisku odpadów (pozostała część jest poddawana procesowi odzysku przez Emitenta lub przekazywana podmiotom upoważnionym do prowadzenia gospodarki odpadami w celu ich dalszego wykorzystania). W związku z tym, że – według szacunków Emitenta – pojemność składowiska wystarczy tylko na okres kolejnych 3-4 lat składowania, Emitent planuje rozszerzenie istniejącego składowiska o okoliczne tereny przyległe (powiększenie o obszar ok. 144 ha do ok. 230 ha). Inwestycja wymaga przeprowadzenia zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego gminy (zmiana funkcji terenów rolnych i leśnych na tereny pod składowisko), a sam proces inwestycyjny będzie wymagał przeprowadzenia uzgodnień (w szczególności w zakresie oceny oddziaływania na środowisko) oraz uzyskania decyzji i zgód na budowę i eksploatację składowiska. Ponadto, w związku z tym, że ok. 90% gruntów jest własnością rolników indywidualnych, Emitent będzie zmuszony dokonać wykupu tych działek. Na Datę Prospektu Emitent jest w fazie przygotowywania kompleksowej dokumentacji wykonawczej oraz złożył wnioski o dokonanie odpowiednich zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego. Po przeprowadzeniu konsultacji społecznych Emitent uzyskał akceptację inwestycji przez społeczność lokalną. Ponadto Emitent przeprowadził już rozmowy z właścicielami gruntów i uzyskał wstępne zgody na wykup działek (ceny nabycia w Dacie Prospektu nie są jeszcze znane). Niemniej jednak, biorąc pod uwagę wskazane powyżej czynniki związane z przeprowadzeniem procesu inwestycyjnego, nie można wykluczyć ryzyka, że planowana inwestycja nie zostanie wykonana. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał dla Emitenta ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych. Istnieje ryzyko, że inne rozwiązania (w szczególności przekazanie odpadów do zagospodarowania podmiotom trzecim, inna lokalizacja składowiska) mogą okazać się mniej efektywne kosztowo, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

2.2.19 Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

Zakład Emitenta jest położony w otoczeniu terenów chronionych (park narodowy, parki krajobrazowe, obszary chronionego krajobrazu, korytarz ekologiczny, a także dwa obszary objęte regulacjami sieci Natura 2000 położone częściowo na terenie obszaru górniczego Emitenta oraz trzy w bliskiej odległości od obszaru górniczego Emitenta). Takie uwarunkowania przyrodnicze nie stanowią przeszkody w działalności Emitenta w zakresie, w jakim działalność ta prowadzona jest obecnie. Niemniej jednak wszelkie planowane działania inwestycyjne Emitenta muszą być analizowane pod kątem ich potencjalnego negatywnego oddziaływania na obszary chronione.

Zgodnie z przepisami prawa prowadzenie działalności gospodarczej, która negatywnie oddziałuje na środowisko na terenach (i w pobliżu terenów) chronionych, może być istotnie ograniczone. Podczas

postępowania zmierzającego do wydania decyzji inwestycyjnych właściwy organ administracyjny bada wpływ inwestycji na środowisko, analizując w szczególności opis, charakterystykę oraz dane techniczne i projektowe danego przedsięwzięcia, i jeżeli uzna, że jest to konieczne, może nałożyć na inwestora określone obowiązki, których celem jest wyeliminowanie negatywnego wpływu. Tym samym, w przypadku gdy planowana inwestycja jest położona w polu oddziaływania na tereny chronione, dany inwestor potencjalnie musi liczyć się z możliwością nałożenia na niego określonych obowiązków, co w praktyce oznacza zwykle konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych.

Istnieje ryzyko, że w przypadku działań inwestycyjnych Emitenta mogą zostać na niego nałożone określone obowiązki lub zaostrzone wymagania dla ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko (np. obowiązek wprowadzenia określonych rozwiązań technologicznych w zakresie gospodarki wodno-ściekowej w związku z oddziaływaniem na środowisko wodno-gruntowe i ryzyko negatywnych zmian poziomu wód gruntowych). Takie ograniczenia inwestycyjne mogą wymagać większych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

2.2.20 Ryzyko braku wystarczających uprawnień do emisji dwutlenku węgla Zakładów Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER

Instalacja Emitenta (Zakład Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER) jest objęta wspólnotowym systemem handlu emisjami (emisje CO₂). W okresie rozliczeniowym 2005-2007 Emitent nie wykorzystał w pełni przyznaných uprawnień (wstrzymanie działalności operacyjnej w związku ze zniszczeniem instalacji) i nie był aktywnym uczestnikiem rynku. W Planie Rozdziału Uprawnień na lata 2008-2012 Emitent otrzymał uprawnienia do emisji 12 049 Mg CO₂ rocznie, czyli mniej niż we wcześniejszym okresie rozliczeniowym (pierwotny przydział na lata 2005-2007 wynosił 9 300 Mg rocznie i został powiększony w roku 2006 o 4 700 Mg rocznie). Jednakże w związku z przerwą w eksploatacji instalacji (ponowne uruchomienie zniszczonej w 2007 roku instalacji nastąpiło dopiero w październiku 2008 r.). Emitent nie wykorzystał wszystkich uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z puli przyznanej na rok rozliczeniowy 2008. Niewykorzystaną liczbę uprawnień Emitent zamierza przenieść na kolejne lata w okresie rozliczeniowym 2008-2012. Z tego powodu Emitent szacuje, że przyznana na okres rozliczeniowy 2008-2012 niższa liczba uprawnień pokryje jego faktyczne potrzeby emisyjne. Niemniej jednak nie można wykluczyć ryzyka, że przyznane wartości nie zaspokoją jednak w pełni przyszłych potrzeb Emitenta. W konsekwencji Emitent będzie musiał nabyć na rynku dodatkowe uprawnienia do emisji lub obniżyć emisje (czyli ograniczyć produkcję).

2.2.21 Ryzyka związane z wprowadzeniem systemu obowiązku rejestracji substancji chemicznych (System REACH)

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów (Rozporządzenie REACH), podmioty wprowadzające do obrotu na rynku unijnym określone substancje i preparaty chemiczne w ilości powyżej 1 tony rocznie mają obowiązek (a) przeprowadzenia badań i analiz mających na celu określenie ryzyka chemicznego związanego ze stosowaniem danej substancji chemicznej oraz (b) dokonania ich rejestracji w Europejskiej Agencji Chemikaliów w Helsinkach. Co do zasady, od 1 czerwca 2008 r. substancje objęte Systemem REACH, jeśli nie są zarejestrowane, nie mogą być produkowane lub importowane na rynek unijny. Wyjątkiem od powyższej reguły jest w szczególności możliwość czasowego obrotu bez rejestracji tzw. „substancjami wprowadzonymi”, czyli określonymi substancjami już obecnymi na rynku unijnym, w przypadku których wprowadzający mogą skorzystać z przedłużonych terminów dokonania obowiązkowej rejestracji (rejestracja w latach 2010-2018, przy czym dokładny termin rejestracji i wymagany zakres składanych informacji uzależniony jest od wielkości obrotu tonażowego i ryzyka, jakie dana substancja stwarza dla zdrowia lub środowiska). Dany podmiot może skorzystać z przedłużonych terminów rejestracji, jeśli w okresie od 1 czerwca 2008 r. do 1 grudnia 2008 r. dokonał tzw. „wstępnej rejestracji”. Od dnia 1 grudnia 2008 r. przedmiotem legalnego obrotu mogą być tylko te substancje chemiczne, które zostały zarejestrowane przez Agencję (po dokonaniu „wstępnej rejestracji” albo przeprowadzeniu procesu rejestracji właściwej).

Emitent jest odbiorcą wielu substancji i preparatów chemicznych wykorzystywanych w trakcie prowadzonego wydobywania i przeróbki węgla, a których brak lub nieregularne dostawy mogą mieć istotny wpływ na ciągłość procesu technologicznego. Istnieje ryzyko, że wielu z dotychczasowych dostawców Emitenta, mając na uwadze koszty związane z procesem rejestracyjnym (zwłaszcza konieczność przeprowadzenia specjalistycznych badań lub zakupu wyników i danych) zmieni ofertę dostaw, parametry wprowadzanych substancji lub nawet zrezygnuje z wprowadzania określonych substancji chemicznych. Konsekwencją działań na rynku dostaw może być wzrost cen pozyskiwanych substancji/preparatów, a także konieczność poszukiwania nowych źródeł dostaw czy nawet zmiana – zmiana/przestawienie – właściwości ciągu produkcyjno-technologicznego dla wykorzystania innych substancji, co może zwiększyć koszty wydobywania/obróbki surowca, a w konsekwencji mieć wpływ na efektywność finansową Emitenta.

2.2.22 Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Emitenta w spółce „Korporacja Gwarecka” S.A.

W 2002 roku byli i obecni pracownicy LW BOGDANKA utworzyli „Korporację Gwarecką” S.A., która na Datę Prospektu współpracuje z Emitentem. Współpraca ta polega na świadczeniu przez „Korporację Gwarecką” S.A. usług outsourcingowych na rzecz Emitenta, polegających na dostarczaniu Emitentowi pracowników wykonujących prace wydobywcze oraz konserwacyjno-remontowe w soboty, niedziele oraz dni świąteczne. Ponieważ do wykonywania wyżej wymienionych prac niezbędne jest zatrudnienie osób posiadających odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie, to osobami zatrudnionymi przez „Korporację Gwarecką” S.A. są głównie pracownicy, którzy wykonują od poniedziałku do piątku pracę w Spółce na podstawie umowy o pracę zawartej bezpośrednio z Emitentem.

Powyższa sytuacja była wielokrotnie, w tym w kwietniu oraz czerwcu 2008 roku, przedmiotem kontroli ze strony Państwowej Inspekcji Pracy, która nie stwierdziła naruszenia przez Emitenta prawa pracy (rozpatrując przedmiotową kwestię, Państwowa Inspekcja Pracy zaznaczyła, że obowiązujące przepisy prawa nie zawierają norm, które zobowiązywałyby pracodawcę do łącznego rozliczania czasu pracy tej samej osoby wykonującej pracę na tym samym stanowisku w sytuacji, gdy osoba ta świadczy pracę jednocześnie na rzecz pracodawcy, w ramach jednego stosunku pracy, oraz kontrahenta pracodawcy realizującego zlecenie przez pracodawcę zadania w ramach innego stosunku pracy).

Jednakże istnieje ryzyko, że gdyby świadczenie pracy przez pracowników LW BOGDANKA zatrudnionych przez „Korporację Gwarecką” S.A. na rzecz LW BOGDANKA zostało zakwestionowane przez Państwową Inspekcję Pracy w przyszłości, np. poprzez odmienne interpretacje przepisów prawa pracy i/lub w sytuacji, gdy przepisy prawa pracy w tym zakresie uległyby zmianie, to na osoby odpowiedzialne (w tym Zarząd Spółki) mogłaby zostać nałożona przez sąd grzywna w kwocie od 1.000,00 do 30.000,00 PLN tytułem naruszenia przepisów o czasie pracy, nie wykluczając odpowiedzialności karnej tych osób z tego tytułu.

Ponadto na Datę Prospektu Prokuratura Okręgowa w Lublinie Ośrodek Zamiejscowy w Białej Podlaskiej prowadzi śledztwo w sprawie wyrządzenia szkody w wielkich rozmiarach Emitentowi poprzez nieuzasadnione ekonomicznie zlecenie „Korporacji Gwareckiej” S.A. wykonywania powyższych prac. Śledztwo zostało wszczęte w dniu 5 grudnia 2007 roku. Emitent w śledztwie ma status pokrzywdzonego. Według informacji, którymi dysponuje Emitent, na Datę Prospektu śledztwo toczy się w sprawie, żadnej osobie nie zostały postawione zarzuty.

W przypadku gdy świadczenie pracy przez pracowników LW BOGDANKA w ramach „Korporacji Gwareckiej” S.A. lub też innego podmiotu zewnętrznego na rzecz LW BOGDANKA nie mogłoby być dalej kontynuowane, Spółka byłaby zmuszona do zatrudnienia dodatkowych pracowników lub też ograniczenia produkcji, co mogłoby w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę LWB w przyszłości.

2.2.23 Ryzyko kar za samowolę budowlaną lub brak pozwoleń na użytkowanie budynków i budowli

Część budynków posadowionych na nieruchomościach Emitenta wybudowana została przed 1989 rokiem. Z tamtego okresu nie zachowały się wszystkie pozwolenia na budowę i użytkowanie. Nie można zatem wykluczyć, że niektóre budynki zostały wybudowane i są użytkowane niezgodnie z prawem, za co grożą sankcje budowlane (w tym rozbiórka, kary pieniężne, opłaty legalizacyjne).

Ryzyko rozbiórki w przypadku Emitenta jest małe, gdyż nawet jeżeli budynki zostały wybudowane bez pozwolenia, to zostało to dokonane zgodnie z przepisami o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym, a stan budynków nie uniemożliwia doprowadzenia go do stanu zgodnego z prawem. Wysokość opłaty legalizacyjnej oraz kary z tytułu nielegalnego użytkowania zależy od współczynnika kategorii, do której zaliczany jest przedmiotowy obiekt budowlany (od 1 do 15), i współczynnika jego wielkości (od 1 do 2,5), które to mnożone są przez stawkę 2.500,00 PLN w przypadku opłaty legalizacyjnej lub 5.000,00 PLN w przypadku kary z tytułu nielegalnego użytkowania.

Według stanu na Datę Prospektu nie toczą się w stosunku do Emitenta i Łęczyńskiej Energetyki żadne postępowania związane z samowolą budowlaną czy też użytkowaniem budynku bez pozwolenia.

2.2.24 Ryzyko związane z wykonaniem prognozy wyników finansowych Grupy Emitenta

Prognoza wyników finansowych Grupy Emitenta zamieszczona w punkcie 6 Prospektu oparta jest zarówno na założeniach zależnych od Grupy Emitenta, jak i na założeniach niezależnych od Grupy LW BOGDANKA, do których należą m.in.: założenia dotyczące wysokości stóp procentowych, inflacji oraz oprocentowania depozytów bankowych, a także założenia dotyczące ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Z uwagi na fakt, iż Grupa Emitenta nie ma wpływu na kształtowanie się wyżej wymienionych czynników, istnieje ryzyko, iż dla Grupy LW BOGDANKA kształtować się będą one w sposób mniej korzystny, niż założono w prognozie wyników finansowych i tym samym mogą mieć negatywny wpływ na prognozę finansową zaprezentowaną w niniejszym Prospekcie.

Jednakże w ocenie Emitenta według stanu na Datę Prospektu realizacja prognozy wyników finansowych na 2009 rok jest niezagrażona.

2.3 Czynniki ryzyka dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

2.3.1 Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz podatkowych, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązаныmi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

2.3.2 Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka, sporządzając deklaracje na podatek od nieruchomości, nie uwzględnia dla potrzeb kalkulacji tego podatku wartości budowli i urządzeń znajdujących się w wyrobiskach górniczych. Istnieje ryzyko przyjęcia stanowiska władz skarbowych, a także sądów w tej sprawie, zgodnie z którym wyrobisko górnicze na potrzeby opodatkowania podatkiem od nieruchomości powinno być traktowane nie jako jednorodny obiekt, lecz jako budowla składająca się z poszczególnych obiektów (urządzeń) funkcjonalnie ze sobą powiązanych, to jest szybów, sztolni, linii energetycznych itp., służących wydobywaniu kopalin. W tym znaczeniu wskazane obiekty i urządzenia stanowiłyby część składową wyrobiska górniczego, służącego prowadzeniu działalności gospodarczej i właśnie od tych obiektów (urządzeń) powinien być naliczany podatek od nieruchomości. Na ryzyko takie wskazują niektóre wyroki sądowe wydawane na tle

stanów faktycznych zaistniałych po dniu 1 stycznia 2003 r., tj. od nowelizacji ustawy o podatkach i opłatach lokalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2006 r., Nr 121, poz. 844, z późniejszymi zmianami), na mocy której wprowadzono do ustawy o opłatach i podatkach lokalnych definicję budowli, poprzez odwołanie do przepisów prawa budowlanego (np. wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 14 kwietnia 2008 r. i z dnia 16 maja 2007 r.). Zagadnienie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących jest kontrowersyjne w świetle obowiązujących przepisów podatkowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka szacuje łączne ewentualne zobowiązanie z tytułu podatku od nieruchomości w powyższym zakresie za okres od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. na 32.344.146,30 PLN, a także zobowiązanie z tytułu odsetek naliczonych za okres od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. na kwotę 9.746.118,00 PLN.

Kwota potencjalnej zaległości podatkowej wraz z odsetkami wynosiłaby więc 42.090.264,30 PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Dla potrzeb oszacowania podatku od nieruchomości w zakresie wyrobisk górniczych uwzględniono wartość środków trwałych zaewidencjonowanych w ewidencji środków trwałych w grupie 2 (obiekty inżynierii lądowej i wodnej), podgrupie 20 (kompleksowe budowle na terenach przemysłowych), rodzaju 200 (budowle dla górnictwa i kopalnictwa), z wyłączeniem wybranych środków trwałych.

Na powyżej wskazane potencjalne zobowiązania podatkowe, według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r., została utworzona rezerwa w kwocie 42.090.264,30 PLN. Należy zaznaczyć, że wysokość kwoty potencjalnej zaległości podatkowej wraz z odsetkami z tytułu podatku od nieruchomości ulega zmianie z każdym dniem potencjalnej zwłoki w zapłacie przedmiotowego podatku. W szczególności, przedstawione kwoty nie obejmują potencjalnego podatku do uiszczenia za 2009 r.

Ponadto należy zaznaczyć, że w grudniu 2008 r. do Sejmu wpłynął rządowy projekt nowelizacji ustawy – Prawo górnicze i geologiczne. Projekt ten zakłada, że „podziemne wyrobiska górnicze oraz znajdujące się w nich instalacje i urządzenia nie są budowlami ani też urządzeniami budowlanymi w rozumieniu przepisów prawa budowlanego”. Przyjęcie nowelizacji ustawy w tym kształcie rozstrzygnie zagadnienie objęcia podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych, ze skutkiem jednak na przyszłość. Zgodnie z uzasadnieniem ministerialnym do znowelizowanych przepisów zastrzeżono, że proponowana zmiana wynika z niejednolitego orzecznictwa i praktyki w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących. Nie odnosi się ona jednak do zagadnienia opodatkowania lub braku opodatkowania do momentu wprowadzenia znowelizowanych przepisów. Na Datę Prospektu projekt jest rozpatrywany przez podkomisję nadzwyczajną do rozpatrzenia rządowego projektu ustawy – Prawo geologiczne i górnicze.

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

Klasyfikacja wyrobisk górniczych w księgach rachunkowych w kopalniach węgla kamiennego dokonywana jest w oparciu o przeznaczenie poszczególnych wyrobisk. Wykonywane wyrobiska ewidencjonowane są w księgach rachunkowych jako środki trwałe lub bezpośrednio w koszty operacyjne w momencie ich poniesienia.

Do środków trwałych spółka zalicza wyrobiska stanowiące stałą podziemną infrastrukturę kopalni. Natomiast wyrobiska eksploatacyjne – ruchowe zaliczane są do kosztów operacyjnych w momencie ich poniesienia – wyrobiska kosztowe. Są to następujące wyrobiska.

- (a) przygotowawcze podlegające likwidacji – po zakończeniu wydobywania z pola eksploatacyjnego, z którym związane są te wyrobiska przygotowawcze, podlegają likwidacji jako nieprzydatne dla pozostałych części kopalni. Część tych wyrobisk, które pełnią rolę wyrobisk przyścianowych, podlega likwidacji sukcesywnej wraz z postępem eksploataowanej ściany. Przeznaczenie do likwidacji tej grupy wyrobisk jest ustalane na etapie planowania sposobu przygotowania złoża do eksploatacji;

- (b) wyrobiska specjalne o charakterze pomocniczym – wykonywane z wyrobisk zlokalizowanych w polach eksploatacyjnych (wnęki strzałowe, wiertnicze, komory oddziałowe). Podlegają likwidacji wraz z innymi wyrobiskami ruchowymi, dla których obsługi zostały wykonane;
- (c) wyrobiska wybierakowe – za pomocą których prowadzi się wybieranie złoża (ściany i przecinki ścianowe). Wyrobiska te są likwidowane po zakończeniu wydobywania w polu wybierania ściany i nie są przydatne dla obsługi pozostałych części kopalni;
- (d) wyrobiska i otwory badawcze – wyrobiska korytarzowe i otwory wykonywane z powierzchni i wyrobisk górniczych mające na celu badanie złoża. Celem tych wyrobisk jest rozpoznanie struktury złoża i zgromadzenie informacji do jego eksploatacji.

Część wyrobisk kosztowych, wskazanych powyżej, wykonywana była wcześniej niż 1 rok temu. W świetle obowiązujących przepisów podatkowych nie można wykluczyć zastosowania innej niż prezentowana przez Spółkę kwalifikacji tego typu kosztów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, co mogłoby potencjalnie prowadzić do obniżenia podatkowej bazy kosztowej w dokonanych i bieżących rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ewentualnej zapłaty dodatkowej kwoty podatku. Spółki węglowe podjęły próbę wyjaśnienia tego tematu – proponują zmiany i doprecyzowanie zasad kwalifikacji w przedmiotowym zakresie w Klasyfikacji Środków Trwałych.

2.3.4 Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego czy prawa geologicznego i górniczego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej, niż przyjęta przez Spółkę, lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów nakładanych na Spółkę, może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

2.4 Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane

Inwestorzy przed podjęciem decyzji inwestycyjnej powinni rozważyć wymienione poniżej czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Oferowanych. Inwestorzy powinni również brać pod uwagę możliwość wystąpienia w przyszłości innych, niż wskazane poniżej, ryzyk, których wystąpienie lub istotność trudno obecnie przewidzieć, w szczególności ryzyk o charakterze losowym.

2.4.1 Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu

funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Żądania, o których mowa powyżej, powinny wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej, informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych nienależących do kategorii papierów wartościowych.

Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki lub nakazy z Ustawy o Ofercie Publicznej wymienione enumeratywnie w ust. 1 tego przepisu bądź postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom:

- (a) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- (b) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN, albo
- (c) zastosować obie sankcje łącznie.

W takiej sytuacji zbycie posiadanych Akcji Emitenta może napotkać trudności i wiązać się zarówno z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, jak i z uzyskaniem ceny znacznie niższej aniżeli cena rynkowa w ostatnim notowaniu akcji przed wykluczeniem ich z obrotu giełdowego.

2.4.2 Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem akcji emitenta z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 30 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:

- (1) na wniosek emitenta,
- (2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- (3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- (1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- (2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- (3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- (4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- (1) jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza brakiem ograniczenia w ich zbywalności,
- (2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- (3) na wniosek emitenta,
- (4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- (5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- (6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

- (7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- (8) skutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- (9) skutek otwarcia likwidacji emitenta.

2.4.3 Ryzyko w związku z możliwością naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- (1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować środek opisany w (2) i (3) powyżej.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- (1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- (2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- (3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja Nadzoru Finansowego może wielokrotnie zastosować środek opisany w (2) i (3) powyżej.

Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej wynika, że:

- (1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- (2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- (3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub

- (4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji o wstrzymaniu lub przerwaniu przebiegu oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży, zakazie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży, lub wstrzymaniu ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub zakazie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym Komisja może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić taką decyzję.

2.4.4 Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje również kwestię prowadzenia przez emitenta akcji promocyjnej w związku z ofertą. W szczególności w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- (1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- (2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny,
- (3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami ustawy lub Rozporządzenia o Prospekcie, gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może:

- (1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- (2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - (a) emitent lub wprowadzający uchyła się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1, lub
 - (b) treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- (3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej wskazanych obowiązków, Komisja może również nałożyć na emitenta lub wprowadzającego karę pieniężną do wysokości 250.000,00 PLN.

Ryzyko związane z niedopełnieniem przez emitenta obowiązków wynikających z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej zostało opisane powyżej w punkcie dotyczącym ryzyka wykluczenia papierów wartościowych emitenta z obrotu giełdowego.

2.4.5 Ryzyko naruszenia innych obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, ust. 6 i w art. 65 ust. 1, polegające na wymogu:

- (1) zawiadamiania Komisji przez emitenta o zakończeniu subskrypcji lub sprzedaży akcji,
- (2) zawiadamiania Komisji przez emitenta o dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym akcji;
- (3) przekazywania informacji poufnych, a także informacji bieżących i okresowych,

Komisja może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN.

2.4.6 Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Nowych Akcji Serii C

Istnieje ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku. Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd Spółki odstąpi od Oferty, Zarząd Spółki nie zgłosi do właściwego sądu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w ciągu 12 miesięcy od dnia uzyskania zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej lub uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C. Emisja Akcji Serii C nie dojdzie również do skutku w sytuacji gdy żadna Akcja Serii C nie zostanie objęta i opłacona przez inwestorów. Niedojście emisji Akcji Serii C do skutku może spowodować utratę przez inwestora potencjalnych korzyści w wyniku czasowego zamrożenia środków finansowych inwestorów, którzy złożyli zapisy na Nowe Akcje Serii C.

2.4.7 Ryzyko wahań kursowych

Notowania giełdowe akcji znacznej części emitentów charakteryzują się między innymi znacznymi wahaniami cen papierów wartościowych oraz wolumenu obrotów w krótkich okresach. Szczególnie inwestorzy zainteresowani przeprowadzaniem transakcji kupna lub sprzedaży znacznych pakietów akcji Spółki powinni uwzględnić ryzyko czasowego ograniczenia ich płynności, a także znacznych wahań ich kursu.

2.4.8 Ryzyko niedopuszczenia Akcji Spółki do obrotu giełdowego

Dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych GPW wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. 2005 Nr 206, poz. 1712) oraz w Regulaminie Giełdy. W ocenie Spółki po przeprowadzeniu oferty publicznej Akcji Serii C Spółka będzie spełniać wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego. Uchwałę w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego podejmuje Zarząd Giełdy. Zarząd Giełdy obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od złożenia kompletnego wniosku.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, uzasadniając swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Emitent może złożyć odwołanie od tej decyzji do Rady Giełdy. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

W przypadku ewentualnej odmowy dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu giełdowego inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem płynności Akcji Spółki.

2.4.9 Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia do obrotu PDA

Zarząd zamierza wprowadzić do obrotu giełdowego PDA dla Akcji Serii C. Przed rozpoczęciem Oferty Spółka zawrze z KDPW umowę o rejestrację Akcji Serii C oraz Praw do Akcji Serii C. Umowa ta będzie miała charakter warunkowy a rejestracja Praw do Akcji Serii C na rachunkach inwestycyjnych nastąpi w terminie dwóch dni roboczych od przedłożenia w KDPW przez Spółkę oświadczenia o dokonaniu przydziału Akcji Serii C. PDA zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania ich w KDPW. Istnieje ryzyko, że ewentualne przedłużanie się procedur związanych z dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego spowoduje, że obrót PDA nie rozpocznie się w terminie planowanym przez Zarząd. W takiej sytuacji inwestorzy będą narażeni na czasowe zamrożenie zainwestowanych w Nowe Akcje Serii C środków finansowych.

2.4.10 Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia do obrotu Akcji Spółki

Spółka wystąpi o wprowadzenie do obrotu na GPW w pierwszej kolejności PDA dla Akcji Serii C. Wprowadzenie do obrotu Akcji Serii C będzie możliwe dopiero po rejestracji podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii C przez Sąd Rejestrowy i ich asymilacji z Akcjami Serii A. Pomimo faktu, iż Emitent deklaruje dołożenie wszelkich starań w celu jak najszybszej rejestracji podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii C i wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu, inwestorzy powinni się liczyć z czasowym ograniczeniem płynności Akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych.

2.4.11 Ryzyko związane z rejestracją Akcji Serii C oraz notowaniem PDA

Obrót PDA będzie miał miejsce w okresie pomiędzy zakończeniem subskrypcji Akcji Serii C a zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Serii C przez Sąd Rejestrowy. Charakter PDA rodzi ryzyko, że w sytuacji, gdy Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału, właściciel PDA otrzyma zwrot kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej i liczby posiadanych PDA. Inwestorzy, którzy nabyli PDA na rynku giełdowym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji Serii C, poniosą w tej sytuacji stratę na inwestycji w PDA.

2.4.12 Ryzyko podaży Akcji Pracowniczych

Zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji 3.243.000 Akcji Emitenta zostanie udostępnionych byłym lub obecnym pracownikom Emitenta po upływie 3 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa akcji na zasadach ogólnych. W Dacie Prospektu Emitent nie posiada informacji o planowanym terminie zbycia akcji przez Skarb Państwa na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 38 ust. 3 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji udostępnione przez Skarb Państwa Akcje Pracownicze nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, a w przypadku pracowników będących członkami Zarządu – przed upływem trzech lat od dnia zbycia akcji przez Skarb Państwa.

Po upływie terminów, o których mowa powyżej, Akcje Pracownicze przestaną podlegać ograniczeniom obrotu. Emitent nie może przewidzieć, jaki wpływ na cenę rynkową Akcji Emitenta będzie mieć sprzedaż Akcji Pracowniczych przez byłych i obecnych pracowników Emitenta na rynku giełdowym, przy czym napływ tych akcji na rynek może mieć istotny, negatywny wpływ na cenę rynkową akcji. Nie można więc zapewnić, że cena rynkowa akcji nie obniży się z powodu zbycia Akcji Pracowniczych przez byłych i obecnych pracowników Emitenta.

3 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ KOSZTY OFERTY

3.1 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Cele emisyjne oraz oczekiwana wartość wpływów z emisji Akcji Serii C

Oferta Publiczna obejmuje emisję nowych Akcji Serii C.

Emisja Akcji Serii C ma na celu pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na sfinansowanie zakończenia wybranych kluczowych zadań inwestycyjnych realizowanych w ramach rozpoczętego w latach ubiegłych (począwszy od 1999 roku) programu inwestycyjnego związanego z rozbudową mocy produkcyjnych Spółki w zakresie produkcji węgla energetycznego poprzez rozbudowę Pola Stefanów.

W Dacie Prospektu Emitent realizuje wieloletni program inwestycyjny mający na celu budowę nowej oraz modernizację istniejącej infrastruktury technicznej wydobywania i przeróbki węgla oraz uzyskanie dostępu do nowych złóż eksploatowanych w ramach Pola Stefanów. Program ten, finansowany dotychczas ze środków własnych Emitenta, realizowany jest na podstawie aktualnego, w Dacie Prospektu, dokumentu „Strategia rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2007-2015 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów”, którego główne założenia opisane zostały w punkcie 8.4 Prospektu.

Emitent oczekuje, iż z emisji 11.000.000 Akcji Serii C uzyska wpływ w wysokości ok. 450 mln PLN brutto, natomiast wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) wyniosą ok. 444,7 mln PLN. Celem przeprowadzenia Oferty Publicznej jest pozyskanie środków finansowych na rozbudowę infrastruktury technicznej powierzchni Pola Stefanów, którego efektem będzie zwiększenie wydobywania oraz poziomu produkcji węgla począwszy od 2011 roku (planowana produkcja na poziomie 7,4 mln ton rocznie) oraz osiągnięcie docelowych mocy produkcyjnych (11,1 mln ton węgla rocznie wobec obecnych 5,4 mln ton rocznie) w 2014 roku. Szczegółowy opis planów inwestycyjnych Emitenta oraz przewidywanych źródeł finansowania przyszłych inwestycji znajduje się odpowiednio w punktach 8.4.3 i 8.4.4 Prospektu.

Inwestycje związane z ukończeniem budowy infrastruktury technicznej Spółki umożliwiającej uruchomienie nowych mocy produkcyjnych obejmują w szczególności wymienione poniżej cele, których realizację planuje się na lata 2009-2010, a w zakresie rozbudowy zdolności przerobczych Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla – na lata 2009-2011):

- Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1: ok. 53,3 mln PLN,
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla: ok. 319,7 mln PLN, w tym:
 - a) Rozbudowa zdolności przerobczych Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla z obecnego poziomu 1 200 t/h do 2 400 t/h – ok. 195,7 mln PLN
 - b) Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla – ok. 120,0 mln PLN
 - c) Rozbudowa składowiska węgla – ok. 4,0 mln PLN.
- Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów: ok. 61,6 mln PLN, w tym:
 - a) Budowa obiektów budowlanych Pola Stefanów – ok. 41,6 mln PLN
 - b) Klimatyzacja części podziemnej kopalni – ok. 20,0 mln PLN
- Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka – ok. 10,1 mln PLN

Opis planowanych inwestycji Emitenta realizowanych z wpływów z emisji Akcji Serii C

Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1

Emitent planuje przeznaczyć ok. 53,3 mln PLN wpływów z emisji Akcji Serii C na ukończenie budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1, obejmującej wyrobiska dla odstawy urobku do szybu (w tym pogłębienie

szybu do ostatecznej głębokości oraz instalację niezbędnych maszyn i urządzeń) instalację urządzeń wyciągowych oraz budowę wieży wyciągowej, a także budowę trzech podziemnych zbiorników retencyjnych w Polu Stefanów o łącznej pojemności około 7 500 ton urobku, co zapewni ciągłość eksploatacji ścian wydobywczych.

Uruchomienie szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 umożliwi zwiększenie poziomu wydobycia węgla energetycznego do 7,4 mln ton rocznie w 2011 roku, a po realizacji opisanych w punkcie 8.4.3 Prospektu inwestycji związanych z budową infrastruktury na dole i uruchomieniu kolejnych ścian eksploatacyjnych osiągnięcie docelowych mocy produkcyjnych na poziomie 11,1 mln ton węgla rocznie w 2014 roku.

Na Datę Prospektu Emitent zawarł umowy na wykonanie niezbędnej dokumentacji projektowej oraz sporządzenie projektów techniczno-wykonawczych, a także umowy dotyczące przygotowania, dostawy i zabudowy zbrojenia szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 oraz instalacji maszyny wyciągowej.

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

a) Rozbudowa zdolności przerobczych Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

Emitent planuje przeznaczyć ok. 195,7 mln PLN wpływów z emisji Akcji Serii C na rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla, w wyniku których zdolności przerobcze Zakładu zostaną zwiększone z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h w 2014 roku. Inwestycja ta wymaga m.in. budowy nowego zbiornika węgla surowego oraz zakupu i instalacji przenośników taśmowych i urządzeń płuczki cieczy ciężkiej. W latach 2009-2011 Spółka planuje realizację inwestycji mających na celu uruchomienie zwiększonych zdolności przerobczych Zakładu dostosowanych do planowanego zwiększenia wielkości wydobycia do poziomu 7,4 mln ton w 2011 roku.

Według stanu na Datę Prospektu Emitent zawarł umowy na wykonanie prac projektowych związanych z rozbudową Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla.

b) Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

Emitent planuje przeznaczyć ok. 120,0 mln PLN środków pozyskanych w drodze emisji Akcji Serii C na ukończenie budowy układu transportu urobku ze Stefanowa do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla znajdującego się w Bogdancie. Budowa odstawy urobku z Pola Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla obejmuje przede wszystkim wykonanie estakady taśmowej o łącznej długości ok. 3 900 m.

Realizacja inwestycji umożliwi dostarczenie zwiększonej ilości wydobywanego węgla wynikającej ze zwiększenia poziomu wydobycia począwszy od 2011 roku do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla.

Według stanu na Datę Prospektu Emitent zawarł umowy na wykonanie prac projektowych związanych z budową układu transportu urobku z Pola Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla.

c) Rozbudowa składowiska węgla

Spółka zamierza przeznaczyć ok. 4,0 mln PLN wpływów z emisji Akcji Serii C na rozbudowę składowiska węgla. Inwestycja ta związana jest z koniecznością magazynowania przez Spółkę większej ilości wyprodukowanego węgla przeznaczonego do sprzedaży wynikającej z przewidywanego zwiększenia poziomu produkcji począwszy od 2011 roku.

W Dacie Prospektu Emitent nie podjął wiążących zobowiązań w zakresie realizacji ww. celu emisji.

Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów

a) Budowa obiektów budowlanych Pola Stefanów

Emitent planuje przeznaczyć ok. 41,6 mln PLN wpływów z emisji Akcji Serii C na budowę (a) stacji wentylatorów przy szybie wydobywczo-wentylacyjnym 2.1 oraz (b) hali magazynowo-warsztatowej, która pełnić będzie funkcję głównego magazynu dla Pola Stefanów (zajezdnia lokomotyw, warsztaty oddziałów ruchowych i pomieszczenia oddziału powierzchni i magazynów).

Według stanu na Datę Prospektu Emitent zawarł umowę na wykonanie przebudowy budynku warsztatowo-magazynowego w Stefanowie.

b) Klimatyzacja części podziemnej kopalni

Około 20,0 mln PLN środków pozyskanych w drodze emisji Akcji Serii C Emitent zamierza przeznaczyć na budowę centralnego systemu klimatyzacji w części podziemnej kopalni w obrębie Pola Stefanów. Instalacja klimatyzacji w Polu Stefanów jest niezbędna z uwagi na długie wybiegi przodków i ścian eksploatacyjnych (do 5 km).

W Dacie Prospektu Emitent nie podjął wiążących zobowiązań w zakresie realizacji ww. celu emisji.

Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka

Spółka zamierza przeznaczyć ok. 10,1 mln PLN środków pozyskanych z emisji Akcji Serii C na rozbudowę układu torowego stacji kolejowej Bogdanka, co umożliwi wywiezienie zwiększonej ilości urobku począwszy od 2011 roku (planowany termin uruchomienia zwiększonych zdolności wydobywczych kopalni). Inwestycja obejmuje rozbudowę stacji Bogdanka o dodatkowych pięć torów manewrowych oraz nowy tor załadunkowy, co w efekcie zapewni możliwość wywozu około 10 mln ton węgla handlowego rocznie.

W Dacie Prospektu Emitent nie podjął wiążących zobowiązań w zakresie realizacji ww. celu emisji.

Priorytety w realizacji celów emisyjnych

Pozyskane przez Emitenta środki pieniężne zostaną wykorzystane w latach 2009-2010 (przy czym w odniesieniu do rozbudowy zdolności przerobczych Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w latach 2009-2011) na uruchomienie obiektów, które mają zostać sfinansowane środkami pochodzącymi z emisji Akcji Serii C i które umożliwią zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki począwszy od 2011 roku. Cele emisyjne Emitenta zostały wymienione powyżej w kolejności zgodnej z priorytetem ich wykonania, natomiast realizacja poszczególnych celów inwestycyjnych odbywać się będzie równolegle w latach 2009 i 2010, zgodnie z harmonogramem przedstawionym w niniejszym punkcie poniżej.

Emitent nie planuje odstąpienia od realizacji opisanych w niniejszym punkcie Prospektu celów emisyjnych. Niemniej Emitent nie może wykluczyć, iż ich realizacja może wydłużyć się w czasie oraz że ewentualne wystąpienie niedających się przewidzieć w Dacie Prospektu wydarzeń może sprawić, iż realizacja celów emisyjnych okaże się niemożliwa lub bezcelowa. W Dacie Prospektu Emitent nie posiada alternatywnych celów emisji. Wszystkie cele emisyjne Emitenta stanowią istotną część szerokiego wieloletniego programu inwestycyjnego związanego z rozbudową Pola Stefanów, którego szerszy opis znajduje się w punkcie 8.4 Prospektu. W przypadku ewentualnej zmiany celów emisji Emitent przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Harmonogram realizacji celów inwestycyjnych

Emitent przewiduje realizację wymienionych celów emisyjnych w latach 2009 i 2010, przy czym w 2011 roku realizowane będą ostatnie etapy inwestycji dotyczących rozbudowy zdolności przerobczych Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla. Uruchomienie poszczególnych obiektów planowane jest w 2011 roku, a nakłady inwestycyjne na ww. cele pozostałe do poniesienia po 2010 roku stanowią kolejne etapy inwestycji, związane z dalszym stopniowym zwiększaniem zdolności produkcyjnych Emitenta do docelowych 11,1 mln ton w 2014 roku. Od nakładów tych (koniecznych do poniesienia po 2010 r.) nie jest uzależnione uruchomienie poszczególnych obiektów i zwiększenie poziomu produkcji węgla energetycznego w 2011 roku.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowy harmonogram realizacji celów emisyjnych w latach 2009 i 2010 (dane w mln PLN).

Cele emisji	Rok 2009	Rok 2010	Łącznie lata 2009-2010
Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1	20,5	32,8	53,3
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla, w tym:	140,2	179,5	319,7
a) Rozbudowa zdolności przeróbczych Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla z obecnego poziomu 1 200 t/h do 2 400 t/h	78,0	117,7	195,7
b) Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla	58,7	61,3	120,0
c) Rozbudowa składowiska węgla	3,5	0,5	4,0
Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów, w tym:	27,8	33,8	61,6
a) Budowa obiektów budowlanych Pola Stefanów	19,8	21,8	41,6
b) Klimatyzacja części podziemnej kopalni	8	12,0	20
Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka	1	9,1	10,1
Razem	189,5	255,2	444,7

Źródło: Emitent

Wystarczalność wpływów z emisji Akcji Serii C

Na Datę Prospektu Emitent nie może dokładnie określić wielkości wpływów z emisji Akcji Serii C, ponieważ nie jest znana cena emisyjna. Oczekuje się jednak, że wpływy z emisji będą wystarczające do realizacji strategii rozwoju Emitenta.

W przypadku gdyby wpływy z emisji Akcji Serii C okazały się niewystarczające do zrealizowania wymienionych powyżej celów lub gdyby faktycznie uzyskane wpływy były niższe od oczekiwanych, Emitent w miarę posiadanych możliwości będzie dodatkowo korzystał z finansowania dłużnego poprzez zaciągnięcie kredytów bankowych, leasing lub poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych. Wielkość pozyskanego finansowania dłużnego byłaby uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta i stanowiłaby różnicę pomiędzy wielkością środków niezbędnych do sfinansowania realizowanych celów a wielkością środków pozyskanych z emisji Akcji Serii C i przeznaczonych na sfinansowanie realizowanych celów.

Wykorzystanie środków z emisji Akcji Serii C do czasu realizacji inwestycji

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii C do czasu realizacji wszystkich celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa) oraz przejściowo zwiększą kapitał obrotowy Emitenta.

3.2 Koszty oferty

Ponieważ w chwili obecnej nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Serii C, nie można dokładnie określić wielkości wpływów brutto z Oferty Publicznej.

Emitent oczekuje, że z emisji Akcji Serii C powinien uzyskać ok. 450 mln PLN wpływów brutto. Emitent szacuje, że całkowite koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej, przy założeniu uzyskania wpływów brutto na poziomie ok. 450 mln PLN, wyniosłyby ok. 5,3 mln PLN.

Emitent opublikuje informacje dotyczące przychodów z subskrypcji Akcji Serii C, jak również całkowitych kosztów Oferty Publicznej w formie Raportu Bieżącego natychmiast po zamknięciu Oferty Publicznej zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Tabela: Szacunkowe koszty Emitenta dla Oferty Publicznej

Wyszczególnienie	Kwota (tys. PLN)
Sporządzenie prospektu emisyjnego, doradztwo i oferowanie	4 525
Promocja oferty	100
Wynagrodzenie subemitentów	200
Druk i dystrybucja prospektu, opłaty dla GPW, KDPW, inne	480
Razem	5 305

Źródło: Emitent

4 ROZWODNIENIE

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta uchwałą nr 2 z dnia 14 listopada 2008 roku postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 55 000 000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 11 000 000 nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 5 PLN każda.

Akcje Serii C zostaną zaoferowane w drodze Oferty Publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie.

Przy założeniu, iż (a) wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte oraz (b) Oferujący nie wykona Opcji Stabilizacyjnej, wielkość natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą będzie następująca:

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 11 000 000 szt. Akcji Serii C przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych oraz braku realizacji Opcji Stabilizacyjnej

	Liczba akcji przed emisją	Liczba głosów na WZA przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu
Skarb Państwa	22 279 870	22 279 870	96,81%	22 279 870	22 279 870	65,50%
Elektrownia Kozienice	486 780	486 780	2,12%	486 780	486 780	1,43%
NFOŚiGW w Warszawie	135 820	135 820	0,59%	135 820	135 820	0,40%
Pozostali akcjonariusze	111 120	111 120	0,48%	111 120	111 120	0,33%
Nowa emisja	0	0	0,00%	11 000 000	11 000 000	32,34%
Razem	23 013 590	23 013 590	100,00%	34 013 590	34 013 590	100,00%

Źródło: Emitent

Przy założeniu, iż (a) wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte oraz (b) Oferujący w pełni wykona Opcję Stabilizacyjną, wielkość natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą będzie następująca:

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 11 000 000 szt. Akcji Serii C przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych oraz pełnej realizacji Opcji Stabilizacyjnej

	Liczba akcji przed emisją	Liczba głosów na WZA przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu
Skarb Państwa	22 279 870	22 279 870	96,81%	22 279 870	22 279 870	67,49%
Elektrownia Kozienice	486 780	486 780	2,12%	486 780	486 780	1,47%
NFOŚiGW w Warszawie	135 820	135 820	0,59%	135 820	135 820	0,41%
Pozostali akcjonariusze	111 120	111 120	0,48%	111 120	111 120	0,34%
Nowa emisja	0	0	0,00%	10 000 000	10 000 000	30,29%
Razem	23 013 590	23 013 590	100,00%	33 013 590	33 013 590	100,00%

Źródło: Emitent

Ponadto, w przypadku zbycia przez Skarb Państwa co najmniej jednej akcji na zasadach ogólnych, na podstawie Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji obecni i byli pracownicy Emitenta będą uprawnieni do nieodpłatnego nabycia akcji w liczbie stanowiącej do 15% wszystkich akcji należących w dniu wpisania Emitenta do rejestru do Skarbu Państwa, tj. w liczbie 3 243 000 sztuk. Termin takiego zbycia akcji przez Skarb Państwa nie jest jednak w Dacie Prospektu znany Emitentowi.

Przy założeniu, że (a) wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, (b) Skarb Państwa odstąpi nieodpłatnie 3 243 000 sztuk akcji pracownikom Emitenta oraz (c) Oferujący nie wykona Opcji Stabilizacyjnej, wielkość natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą będzie następująca:

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 11 000 000 szt. Akcji Serii C przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, odstąpienia pracownikom Spółki 3 243 000 szt. akcji przez Skarb Państwa oraz braku realizacji Opcji Stabilizacyjnej

	Liczba akcji przed emisją	Liczba głosów na WZA przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu
Skarb Państwa	22 279 870	22 279 870	96,81%	19 036 870	19 036 870	55,97%
Elektrownia Kozienice	486 780	486 780	2,12%	486 780	486 780	1,43%
NFOŚiGW w Warszawie	135 820	135 820	0,59%	135 820	135 820	0,40%
Pozostali akcjonariusze	111 120	111 120	0,48%	111 120	111 120	0,33%
Pracownicy	0	0	0,00%	3 243 000	3 243 000	9,53%
Nowa emisja	0	0	0,00%	11 000 000	11 000 000	32,34%
Razem	23 013 590	23 013 590	100,00%	34 013 590	34 013 590	100,00%

Źródło: Emitent

Przy założeniu, że (a) wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, (b) Skarb Państwa odstąpi nieodpłatnie 3 243 000 sztuk akcji pracownikom Emitenta oraz (c) Oferujący w pełni wykona Opcję Stabilizacyjną, wielkość natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą będzie następująca:

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 11 000 000 szt. Akcji Serii C przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, odstąpienia pracownikom Spółki 3 243 000 szt. akcji przez Skarb Państwa oraz pełnej realizacji Opcji Stabilizacyjnej

	Liczba akcji przed emisją	Liczba głosów na WZA przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu
Skarb Państwa	22 279 870	22 279 870	96,81%	19 036 870	19 036 870	57,66%
Elektrownia Kozienice	486 780	486 780	2,12%	486 780	486 780	1,47%
NFOŚiGW w Warszawie	135 820	135 820	0,59%	135 820	135 820	0,41%
Pozostali akcjonariusze	111 120	111 120	0,48%	111 120	111 120	0,34%
Pracownicy	0	0	0,00%	3 243 000	3 243 000	9,82%
Nowa emisja	0	0	0,00%	10 000 000	10 000 000	30,29%
Razem	23 013 590	23 013 590	100,00%	33 013 590	33 013 590	100,00%

Źródło: Emitent

5 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Zbadane przez Biegłego Rewidenta i prezentowane w Prospekcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zostało sporządzone i przedstawione w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za rok 2009, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do tegorocznego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Grupy Emitenta (tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1 033 275	862 529	836 884
Zysk brutto	305 411	219 132	208 059
EBITDA*	339 639	243 404	241 391
EBIT (Zysk operacyjny)	203 457	121 350	128 760
Zysk przed opodatkowaniem	201 907	122 141	133 140
Zysk netto roku obrotowego	155 791	94 301	105 742

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	333 795	210 365	235 383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-326 530	-252 575	-230 486
Wpływy	7 071	15 414	7 529
Wydatki	-333 601	-267 989	-238 015
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 110	-39	-43 623
Wpływy	70 000	50 000	0
Wydatki	-25 890	-50 039	-43 623

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa razem	1 657 430	1 398 398	1 280 774
Aktywa trwałe	1 386 033	1 206 548	1 066 175
Aktywa obrotowe, w tym:	271 397	191 850	214 599
Zapasy	35 055	41 775	34 254
Należności handlowe oraz pozostałe należności	135 783	101 576	83 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 874	48 499	90 748
Zobowiązania razem	541 682	432 771	359 440
Rezerwy na zobowiązania	106 285	50 436	52 752
Zobowiązania długoterminowe (z wyłączeniem rezerw)	168 517	186 755	171 391
<i>w tym: kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	0	30 000	0
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw)	266 880	195 580	135 297
<i>w tym: kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	100 000	20 000	0

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny, w tym:	1 115 748	965 627	921 334
Akcje zwykłe	246 158	246 158	246 158
Liczba akcji (szt.)	2 301 359	2 301 359	2 301 359
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Emitenta (PLN na jedną akcję)**	6,78	4,09	4,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (PLN na jedną akcję)**	0,24	2,17	1,89

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

* Wskaźnik EBITDA nie był badany przez Biegłego Rewidenta. EBITDA nie powinna być interpretowana jako alternatywny w stosunku do zysku operacyjnego bądź zysku netto roku obrotowego (zdefiniowanych zgodnie z MSSF) miernik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta ani jako odpowiednik przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej bądź finansowej czy też jako miara płynności. EBITDA używana jest jako dodatkowy miernik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności ze względu na fakt, że wskaźnik ten jest powszechnie wykorzystywany przez analityków rynku kapitałowego, agencje ratingowe, inwestorów i inne podmioty w ocenie wyników działalności danej spółki. Zdaniem Emitenta EBITDA jest miarodajnym wskaźnikiem w ocenie zdolności obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z MSSF EBITDA nie jest kategorią oceny działalności operacyjnej i nie wszystkie spółki obliczają EBITDA czy podobne jej wskaźniki finansowe w ten sam sposób. W związku z tym prezentowana w Prospekcie EBITDA może nie być porównywalna z EBITDA obliczoną przez inne spółki.

** W związku z podziałem akcji w stosunku 1:10 wartość zysku oraz dywidendy na akcję została wyliczona w oparciu o liczbę akcji po podziale (informacje dotyczące podziału akcji znajdują się w punkcie 16.7 Prospektu).

6 PROGNOZY WYNIKÓW

6.1 Podstawowe założenia prognoz Grupy Emitenta

Metodologia prognoz finansowych dla Grupy Emitenta

Zarząd Emitenta, przygotowując prognozę na rok 2009, brał pod uwagę m.in.:

- ogólnodostępne prognozy makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Emitenta,
- dostępne publicznie analizy branży górnictwa węgla kamiennego, w której prowadzi działalność Emitent, dotyczące prognozy jej rozwoju,
- własną ocenę perspektyw rozwoju polskiego rynku węgla kamiennego,
- plany strategiczne Grupy Emitenta, dotyczące m.in. przyszłych inwestycji, kosztów, przychodów, jak również przepływów finansowych oraz finansowania działalności.

Sporządzając prognozę wyników finansowych na 2009 rok, Emitent przyjął określone założenia, na których ta prognoza jest oparta. Jednakże na przyjęte założenia mogą mieć wpływ istotne zmiany w zakresie aktualnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności w odniesieniu do obowiązujących w Dacie Prospektu przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych i regulacji administracyjnych. Ponadto na przyjęte założenia wpływ może wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, które mogą w sposób istotny wpłynąć na wielkość popytu na produkty Grupy Emitenta, w tym w szczególności na węgiel energetyczny.

Założenia prognoz finansowych i szacunków niezależne od Grupy Emitenta

- Prognozy stóp procentowych (WIBOR 3M) przyjęto w wysokości 6,50% średnio dla całego 2009 roku.
- Prognozy przychodów i kosztów sporządzone przez Emitenta uwzględniają prognozowaną inflację na średnim poziomie 4,0% dla całego 2009 roku.
- Oprocentowanie depozytów bankowych przyjęto na poziomie 6% w skali roku.

Założenia prognoz finansowych i szacunków zależne od Grupy Emitenta

Zarząd LW BOGDANKA S.A., przygotowując prognozę finansową na rok 2009, opierał się na następujących głównych założeniach:

- Sprzedaż w ujęciu ilościowym oraz cena węgla zostały zaprognozowane na podstawie planu sprzedaży węgla sporządzonego w oparciu o umowy handlowe wynegocjowane i podpisane z głównymi odbiorcami Spółki.
- Założono utrzymanie struktury sprzedaży na dotychczasowym poziomie, tj. udział przychodów ze sprzedaży węgla w przychodach ogółem 96%, pozostała sprzedaż 4%.
- Emitent założył wzrost kosztów operacyjnych (tj. kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży, kosztów administracyjnych, pozostałych przychodów i kosztów oraz pozostałych zysków/(strat) netto) o 10%, przy czym najwyższą dynamikę wzrostu założono w odniesieniu do kosztów usług obcych z uwagi na planowane zlecenie realizacji wydobycia i innych robót w soboty i niedziele firmie zewnętrznej.
- Inwestycje – założono realizację inwestycji przedstawionych w punkcie 8.4 Prospektu.
- Źródła finansowania inwestycji – Emitent uwzględnił planowaną w 2009 roku emisję Akcji Serii C i pozyskanie środków finansowych w wysokości ok. 445 mln PLN (po odjęciu kosztów emisji szacowanych na poziomie ok. 5 mln PLN). Do momentu pozyskania ww. środków Spółka będzie realizowała inwestycje w oparciu o środki własne oraz wykorzystywane kredyty bankowe.
- Liczba zatrudnionych – założono wzrost zatrudnienia o 153 osoby w 2009 roku, co wynika bezpośrednio ze strategii rozwoju Grupy Emitenta opisanej w punkcie 8.2.4 Prospektu.

- Oprocentowanie kredytów bankowych wykorzystywanych przez Grupę Emitenta w 2009 roku założono na poziomie 7,45% rocznie. Wartość ta uwzględnia sytuację finansową Grupy Emitenta, w tym charakter i długość okresu finansowania.
- Prognoza uwzględnia wypłatę świadczeń dla pracowników w łącznej kwocie 36 mln PLN zgodnie z zapisami Programu Motywacyjnego opisanego w punkcie 10.5.2 Prospektu.
- Grupa Emitenta, poprzez posiadane systemy informatyczne, będzie prowadziła bieżący monitoring przychodów i kosztów w ramach każdego realizowanego projektu.
- Wielkość obciążeń z tytułu podatku dochodowego założono w kwocie 41,4 mln PLN.
- Inne założenia przedstawione zostały w punkcie 8.2.4 Prospektu – Strategia rozwoju Grupy Emitenta.

6.2 Raport niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Dla Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów, składająca się z prognozy zysku operacyjnego oraz zysku netto roku obrotowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. („Prognoza Wyników”). Prognoza Wyników oraz istotne założenia, na których jest ona oparta, zostały zamieszczone w rozdziale 6 prospektu emisyjnego Jednostki dominującej („Prospekt”).

Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE”) i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Prognozy Wyników oraz założeń, na których jest ona oparta, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.1 oraz 13.3 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej („Zarząd”). Naszym zadaniem było sporządzenie opinii, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Prognozy Wyników oraz przedstawienie tej opinii Zarządowi.

Do opracowania Prognozy Wyników wymagane jest zastosowanie zasad rachunkowości, które są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych. Nasze prace obejmowały ocenę procedur przyjętych przez Zarząd w celu opracowania Prognozy Wyników oraz ocenę, czy zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Prognoza Wyników nie podlegała badaniu. Prognoza Wyników jest ze swej natury obciążona niepewnością i tym samym nie jesteśmy w stanie wyrazić i nie wyrażamy opinii, czy faktyczne wyniki finansowe będą zgodne z tymi wykazanymi w Prognozie Wyników oraz czy powstała różnica będzie istotna.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Dla Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (cd.)

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, naszym zdaniem:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 30 kwietnia 2009 r.

6.3 Prognozy wybranych danych

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w pkt 6.1 Emitent prognozuje uzyskanie wyników za 2009 rok na poziomie nie niższym niż zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela: Wybrane elementy rachunku zysków i strat Grupy Emitenta – prognozy wyników na 2009 r. (tys. PLN)

	Wykonanie	Prognoza
	2008	2009
Przychody ze sprzedaży	1 033 275	1 091 713
Zysk operacyjny	203 457	178 319
Zysk netto roku obrotowego	155 791	140 603

Źródło: Emitent

6.4 Porównywalność prognozy wyników z historycznymi informacjami finansowymi

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2006-2008 zamieszczone w Prospekcie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Prognoza wyników Grupy Emitenta na 2009 rok została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za lata 2006-2008.

6.5 Oświadczenie na temat aktualności prognozy opublikowanej we wcześniejszym prospekcie

Nie dotyczy.

7 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

7.1 Ogólna sytuacja finansowa

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Emitenta

	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	1 033 275	862 529	836 884
Rentowność sprzedaży brutto*	29,6%	25,4%	24,9%
Rentowność EBITDA**	32,9%	28,2%	28,8%
Rentowność EBIT*	19,7%	14,1%	15,4%
Rentowność brutto*	19,5%	14,2%	15,9%
Rentowność netto*	15,1%	10,9%	12,6%
Rentowność aktywów (ROA)*	10,2%	7,0%	8,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	15,0%	10,0%	11,9%

Źródło: Obliczenia Emitenta na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadanym przez Biegłego Rewidenta.

* Dane nie były badane przez Biegłego Rewidenta.

** EBITDA nie powinna być interpretowana jako alternatywny w stosunku do zysku operacyjnego bądź zysku netto roku obrotowego (zdefiniowanych zgodnie z MSSF) miernik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta ani jako odpowiednik przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej bądź finansowej czy też jako miara płynności. EBITDA używana jest jako dodatkowy miernik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności ze względu na fakt, że wskaźnik ten jest powszechnie wykorzystywany przez analityków rynku kapitałowego, agencje ratingowe, inwestorów i inne podmioty w ocenie wyników działalności danej spółki. Zdaniem Emitenta EBITDA jest miarodajnym wskaźnikiem w ocenie zdolności obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z MSSF EBITDA nie jest kategorią oceny działalności operacyjnej i nie wszystkie spółki obliczają EBITDA czy podobne jej wskaźniki finansowe w ten sam sposób. W związku z tym prezentowana w Prospekcie EBITDA może nie być porównywalna z EBITDA obliczoną przez inne spółki.

Zasady wyliczania wskaźników:

rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

rentowność EBITDA = wynik EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

rentowność EBIT = EBIT (zysk operacyjny) okresu/przychody ze sprzedaży okresu

rentowność brutto = zysk przed opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży okresu

rentowność netto = zysk netto roku obrotowego/przychody ze sprzedaży okresu

rentowność aktywów = zysk netto roku obrotowego/średni stan aktywów w oparciu o poziom z początku i końca okresu

rentowność kapitałów własnych = zysk netto roku obrotowego/średni stan kapitałów własnych w oparciu o poziom z początku i końca okresu

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, była sprzedaż węgla energetycznego produkowanego przez Emitenta (ponad 87% przychodów ze sprzedaży ogółem w każdym z okresów objętych historycznymi informacjami finansowymi). Większość (około 85%) zrealizowanej sprzedaży węgla w ww. okresach odbywała się na podstawie zawartych długoterminowych umów handlowych ze stałymi głównymi odbiorcami Spółki.

W latach 2006-2008 Grupa Emitenta osiągnęła odpowiednio 836,9 mln PLN w 2006 roku, 862,5 mln PLN w 2007 roku (wzrost o 3,1% w odniesieniu do 2006 roku) oraz 1 033,3 mln PLN w 2008 roku (wzrost o 19,8% w stosunku do 2007 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

W całym analizowanym okresie osiągane przez Grupę LW BOGDANKA wielkości przychodów ze sprzedaży były determinowane głównie przez potencjał produkcyjny (wydobywczy) Spółki oraz rynkowe ceny węgla energetycznego.

Potencjał produkcyjny (wydobywczy) Spółki w latach 2006-2008 przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Potencjał produkcyjny (wydobywczy) Spółki w okresie 2006-2008 (tys. ton)

2008	2007	2006
5 577	5 122	5 056

Źródło: Emitent

W latach 2006-2008 potencjał wydobywczy Spółki kształtował się na stałym poziomie ok. 5,1-5,6 mln ton węgla energetycznego rocznie. W 2008 roku Spółka wyprodukowała o 8,9% więcej węgla niż w roku poprzednim. Jednocześnie wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniósł w tym okresie 19,8%.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, Grupa LW BOGDANKA osiągała wysokie wskaźniki rentowności prowadzonej działalności, które kształtowały się na znacznie wyższym poziomie niż wskaźniki rentowności charakterystyczne dla branży górnictwa kamiennego w Polsce (szersze informacje dotyczące efektywności działalności Grupy LW BOGDANKA na tle branży znajdują się w punkcie 8.2.2.4 Prospektu).

W roku 2006 rentowność sprzedaży brutto Grupy LW BOGDANKA wyniosła 24,9%, a rentowność EBITDA 28,8%. Wskaźnik rentowności netto wyniósł 12,6%.

W roku 2007 rentowność sprzedaży brutto Grupy Emitenta była wyższa niż w 2006 roku i ukształtowała się na poziomie 25,4%, co wynikało z niższej dynamiki wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (wzrost o 2,3%) w stosunku do dynamiki wzrostu przychodów. Wskaźnik rentowności netto wyniósł 10,9% wobec 12,6% w roku poprzednim, czego przyczyną był wzrost kosztów sprzedaży z 41,4 mln PLN w 2006 roku do 53,1 mln PLN w 2007 roku, ujemne saldo pozostałych przychodów, pozostałych kosztów i pozostałych (strat)/zysków netto wynoszące 2,7 mln PLN oraz osiągnięcie niższego wyniku na działalności finansowej Grupy Emitenta (saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło w 2007 roku 1,2 mln PLN wobec 4,3 mln PLN w roku poprzednim). Zysk netto Grupy LW BOGDANKA w 2007 r. wyniósł 94,3 mln PLN i był o 10,8% niższy niż w roku 2006.

W 2008 roku wzrostowi sprzedaży o 19,8% towarzyszył wzrost wskaźników rentowności działalności Grupy Emitenta na wszystkich poziomach. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 29,6% wobec 25,4% w roku poprzednim, a rentowność EBITDA wzrosła z 28,2% w 2007 r. do 32,9% w 2008 r. Wskaźnik rentowności netto wyniósł 15,1% wobec 10,9% w 2007 roku, przy czym zysk netto osiągnięty przez Grupę LW BOGDANKA w 2008 roku był o 65,2% wyższy od zysku netto roku obrotowego 2007. W 2008 roku wzrosły także wskaźniki ROA i ROE, które wyniosły odpowiednio 10,2% i 15,0%.

Wzrost wskaźników rentowności działalności Spółki w 2008 r. wynikał z faktu, iż w tym okresie wolumen produkcji był o 8,9% wyższy niż w roku poprzednim, podczas gdy sprzedaż w ujęciu wartościowym była wyższa o 19,8%, a koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 13,1%. Niższa dynamika wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów od dynamiki wzrostu sprzedaży przełożyła się na poprawę wskaźników rentowności Grupy Emitenta.

7.2 Wynik operacyjny

7.2.1 Istotne czynniki mające wpływ na wynik operacyjny

Tabela: Struktura EBIT Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1 033 275	862 529	836 884
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-727 864	-643 397	-628 825
Zysk brutto	305 411	219 132	208 059
Koszty sprzedaży	-40 584	-53 135	-41 392
Koszty administracyjne	-53 018	-41 971	-38 823
Pozostałe przychody	1 222	3 562	9 288
Pozostałe koszty	-3 707	-4 110	-7 199
Pozostałe zyski/straty - netto	5 867	-2 128	-1 173
Razem zysk operacyjny (EBIT)	203 457	121 350	128 760

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, największy wpływ na wyniki operacyjne Grupy LW BOGDANKA miał wynik brutto, tj. różnica osiągniętych przychodów ze sprzedaży oraz poniesionych kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta oraz jej źródła zostały omówione w punkcie 7.1 Prospektu.

Szczegółowe informacje dotyczące kosztów operacyjnych Grupy Emitenta znajdują się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta zamieszczonych w punkcie 27.5 Prospektu.

Najistotniejszymi pozycjami kosztowymi w układzie rodzajowym były świadczenia na rzecz pracowników, usługi obce oraz zużycie materiałów i energii. Świadczenia na rzecz pracowników, obejmujące wynagrodzenia, odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne i ekwiwalent węglowy (szerszy opis świadczeń wynikających z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz odpowiednich przepisów prawa został zamieszczony w punkcie 10.5.1.6 Prospektu) w 2006 roku stanowiły 33,5% kosztów rodzajowych Grupy Emitenta, a w 2007 roku udział ten wzrósł do 34,3%, natomiast w 2008 roku wyniósł 37,0%. Wzrost kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń pracowniczych wynikał z realizacji opisanej w punkcie 8.2.4 strategii rozwoju Emitenta dotyczącej zwiększania poziomu zatrudnienia począwszy od 2007 roku w związku z rozbudową Pola Stefanów. Udział kosztów usług obcych (m.in. usługi remontowe, najem maszyn i urządzeń górniczych oraz usługi związane z ochroną środowiska) w kosztach rodzajowych ogółem zmniejszył się w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi z 22,0% w 2006 r. do 18,6% w 2008 r. Koszty zużycia materiałów i energii stanowiły natomiast 22,1% kosztów operacyjnych ogółem w 2006 roku oraz 23,2% w 2007 roku, a w 2008 roku udział ten wyniósł 21,4%.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, pozostałe przychody Grupy Emitenta dotyczyły przede wszystkim otrzymanych odszkodowań oraz odsetek. Główne pozycje pozostałych kosztów w analizowanym okresie to przede wszystkim odsetki oraz przekazane darowizny.

7.2.2 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz inne czynniki wpływające na działalność operacyjną

W ocenie Emitenta nie występują żadne inne czynniki wpływające w istotny sposób na działalność operacyjną Grupy LW BOGDANKA, poza wymienionymi w punktach 2, 7.3.2 oraz 8.3 Prospektu.

7.3 Informacje o tendencjach

7.3.1 Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu

Zmiany w zakresie sprzedaży

W okresie od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu poziom sprzedaży Grupy Emitenta w ujęciu ilościowym był niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast sprzedaż w ujęciu wartościowym pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku, z uwagi na rosnące ceny węgla energetycznego.

Zmiany w zakresie produkcji

W okresie od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu poziom produkcji Grupy Emitenta nie uległ istotnym zmianom.

Zmiany w poziomie zapasów

W okresie od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu poziom zapasów Grupy Emitenta wzrósł z 4 tys. ton do ok. 128 tys. ton. Tendencja wzrostowa w zakresie poziomu zapasów dotyczy jednak wszystkich producentów węgla kamiennego w Polsce. Ponadto Emitent zaznacza, iż niski poziom zapasów w kopalniach węgla kamiennego w 2008 roku wynikał z ponadnormatywnego poziomu zapotrzebowania na węgiel kamienny na rynku krajowym w tym okresie.

Zmiany w zakresie ponoszonych kosztów

W okresie od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu poziom kosztów ponoszonych przez Grupę Emitenta wykazał tendencję wzrostową, jednak dynamika wzrost kosztów Grupy LW BOGDANKA była niższa niż dynamika wzrostu cen zbytu.

Zmiany w zakresie cen sprzedaży

W okresie od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu ceny węgla energetycznego wykazywały tendencję rosnącą (wzrost średniej ceny węgla o ponad 30%), zarówno w indywidualnie negocjowanych krótko- i długoterminowych kontraktach handlowych podpisywanych ze stałymi kluczowymi odbiorcami węgla kamiennego, jak i dla klientów detalicznych.

7.3.2 Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta do końca roku obrotowego 2009

Rozwój Grupy Emitenta warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy Emitenta, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy LW BOGDANKA. W opinii Zarządu Emitenta wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych czynników warunkujących rozwój Grupy Emitenta.

7.3.2.1 Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta pochodzą głównie z działalności na rynku krajowym. Z tego powodu wyniki finansowe Emitenta oraz jego spółki zależnej uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Do kluczowych aspektów mających wpływ na funkcjonowanie Grupy Emitenta zaliczyć można m.in. stopę wzrostu PKB, wzrost poziomu inwestycji, kształtowanie się stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia.

Polityka rządowa dotycząca górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową Grupy LW BOGDANKA są plany Skarbu Państwa dotyczące restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego. Plany te ujęte są w dokumencie „Strategia działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015”, przyjętym przez Radę Ministrów w lipcu 2007 roku. Realizacja założeń „Strategii działalności górnictwa węgla kamiennego...” może mieć znaczący wpływ na pozycję konkurencyjną i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA.

Polityka rządowa dotycząca sektora energetycznego

Kluczowymi dokumentami z punktu widzenia planów rządu Polski dotyczących sektora energetycznego są w szczególności:

- „Polityka energetyczna Polski do 2025 r.”, przyjęta przez Radę Ministrów w grudniu 2004 r., przewidująca m.in. konsolidację sektora paliwowo-energetycznego.
- Projekt dokumentu „Polityka energetyczna Polski do 2030 r.”, opublikowany w marcu 2009 roku.

Realizacja założeń polityki energetycznej państwa oraz zatwierdzenie przez Radę Ministrów dokumentu „Polityka energetyczna Polski do 2030 r.” będą istotnymi czynnikami wpływającymi na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

Regulacje prawne wyznaczające zakres działalności Grupy Emitenta

Zakres działalności Grupy Emitenta zależy od regulacji prawnych dotyczących przemysłu górniczego. Szczegółowy opis tych regulacji znajduje się w punkcie 8.3 Prospektu.

Kształtowanie się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie

Kształtowanie się cen surowców energetycznych na rynkach światowych, w tym przede wszystkim cen węgla oraz surowców alternatywnych wobec węgla (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne), a w konsekwencji na rynku krajowym, ma kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę LW BOGDANKA, w szczególności w obszarze współpracy z głównymi odbiorcami Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące sytuacji na rynku węgla energetycznego w Polsce i na świecie znajdują się w punkcie 8.2.2.3 Prospektu.

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa Emitenta

Dynamika rozwoju Grupy Emitenta jest zależna od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Grupa Emitenta prowadzi działalność operacyjną. Przewidywania Grupy LW BOGDANKA w tym zakresie zostały opisane w pkt. 8.2.2.3 Prospektu.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Perspektywy rozwoju Grupy Emitenta uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych, w szczególności ze strony zagranicznych producentów węgla energetycznego (rynkі wschodnie, w tym głównie Rosja, Ukraina oraz Kazachstan). W Dacie Prospektu Grupa Emitenta posiada istotne przewagi konkurencyjne, opisane w punkcie 8.2.2.4 Prospektu.

Sytuacja na rynku pracy

Istotny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta mogą mieć trudności z utrzymaniem obecnej i pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Potrzeby kadrowe Grupy Emitenta wynikają (i) z opisanej w punkcie 8.2.4 Prospektu strategii rozwoju Grupy LW BOGDANKA, zakładającej zwiększenie mocy produkcyjnych w związku z rozbudową Pola Stefanów oraz (ii) ze struktury wiekowej załogi LW BOGDANKA oraz obowiązujących w Dacie Prospektu przepisów emerytalnych, zgodnie z którymi do 2015 roku około 30% załogi Spółki, w tym głównie pracownicy zatrudnieni bezpośrednio przy wydobyciu węgla, nabyte uprawnień emerytalne.

7.3.2.2 Czynniki wewnętrzne

Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Grupy Emitenta są w dużej mierze uzależnione od sukcesu w realizacji jej strategii rozwoju, która została przedstawiona w pkt 8.2.4 Prospektu. W szczególności dotyczy to planowanej rozbudowy mocy produkcyjnych LW BOGDANKA w oparciu o uzyskanie dostępu do zasobów węgla w ramach Pola Stefanów.

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Terminowa realizacja zamierzeń inwestycyjnych Grupy Emitenta, przedstawionych w punkcie 8.4 Prospektu, będzie miała wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju oraz rentowność prowadzonej przez Grupę LW BOGDANKA działalności operacyjnej.

Współpraca ze związkami zawodowymi

Według stanu na 31 grudnia 2008 r. w Spółce funkcjonowały cztery organizacje związkowe zrzeszające łącznie 66% ogółu zatrudnionych w LW BOGDANKA. Pozycja związków zawodowych oraz przebieg współpracy Emitenta z organizacjami związkowymi stanowią istotne czynniki wpływające na koszty wynagrodzeń pracowników Emitenta oraz na jego działalność operacyjną, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez LW BOGDANKA.

Współpraca z odbiorcami

Emitent prowadzi sprzedaż węgla wyłącznie na rynku krajowym, przede wszystkim do odbiorców przemysłowych. W głównej mierze są to podmioty prowadzące działalność w branży elektroenergetycznej, zlokalizowane we wschodniej i północno-wschodniej Polsce. W 2008 roku 76,05% przychodów ze sprzedaży węgla energetycznego pochodziło od trzech głównych odbiorców Spółki. Współpraca z ww. odbiorcami prowadzona jest w oparciu o zawarte kontrakty długoterminowe. Współpraca ze stałymi kluczowymi odbiorcami węgla kamiennego stanowi istotny czynnik wpływający na działalność operacyjną Grupy Emitenta.

Udana emisja Akcji Serii C

Celem emisji Akcji Serii C jest pozyskanie środków na realizację inwestycji mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych LW BOGDANKA w związku z rozbudową Pola Stefanów, co wynika ze strategii rozwoju Grupy Emitenta opisanej w punkcie 8.2.4 Prospektu. Szczegółowy opis wykorzystania wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii C znajduje się w punkcie 3.1 Prospektu.

7.3.2.3 Inne czynniki

Poza wyżej wymienionymi czynnikami w punktach 7.3.2.1 oraz 7.3.2.2 Prospektu, istotnym czynnikiem mającym wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego będą ostateczne ustalenia Emitenta ze związkami zawodowymi dotyczące pakietu społecznego w związku z Ofertą Publiczną. W Dacie Prospektu Emitent prowadzi na ten temat rozmowy ze związkami zawodowymi.

Poza wyżej wymienionymi czynnikami, w Dacie Prospektu nie są znane jakiegokolwiek tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi oraz przedstawionymi w pozostałych punktach Prospektu, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta do końca roku obrotowego 2009.

7.4 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy Emitenta

W okresie od 31 grudnia 2008 roku do Daty Prospektu nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej bądź handlowej Grupy Emitenta.

7.5 Opis kapitałów i zadłużenia

7.5.1 Zasoby kapitałowe, struktura finansowania, analiza płynności

7.5.1.1 Źródła kapitału Grupy Emitenta

Tabela: Źródła kapitału Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	2007	2006
Razem finansowanie długoterminowe	0	30 000	0
Podwyższenie kapitałów własnych	0	0	0
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów bankowych	0	30 000	0
Razem finansowanie krótkoterminowe	410 866	245 779	242 912
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	333 795	210 365	235 383
Wpływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	7 071	15 414	7 529
Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów bankowych	70 000	20 000	0
Razem źródła kapitału	410 866	275 779	242 912
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stan na początek okresu)	48 499	90 748	129 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stan na koniec okresu)	99 874	48 499	90 748

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

W każdym z okresów objętych historycznymi informacjami finansowymi podstawowym źródłem kapitału Grupy Emitenta były dodatkowo przepływy pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną Grupy LW BOGDANKA. Ponadto Grupa Emitenta korzystała z dodatknych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, wynikających głównie z wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wpływów z tytułu otrzymanych odsetek. Dodatkowo w latach 2007 i 2008 Grupa LW BOGDANKA korzystała z zaciągniętych kredytów bankowych krótko- i długoterminowych.

Tabela: Kapitały własne i kapitały obce Grupy Emitenta (tys. PLN)

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Kapitały własne	1 115 748	965 627	921 334
Kapitały obce	541 682	432 711	359 440
Kapitały obce długoterminowe	222 854	231 055	212 271
<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	<i>54 337</i>	<i>44 300</i>	<i>40 880</i>
<i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>9 622</i>	<i>7 877</i>	<i>9 472</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>0</i>	<i>30 000</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>57 346</i>	<i>62 911</i>	<i>61 686</i>
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>101 549</i>	<i>85 967</i>	<i>100 233</i>
Kapitały obce krótkoterminowe	318 828	201 716	147 169
<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	<i>51 948</i>	<i>6 136</i>	<i>11 872</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>100 000</i>	<i>20 000</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>148 003</i>	<i>157 421</i>	<i>124 904</i>
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>3 569</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>18 877</i>	<i>14 590</i>	<i>10 393</i>

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

W 2006 roku Grupa Emitenta finansowała swoją działalność kapitałem własnym przy wykorzystaniu kapitałów obcych w postaci kredytu handlowego udzielanego przez dostawców Grupy Emitenta. W 2007 r. struktura finansowania Grupy Emitenta uległa zmianie. Począwszy od 2007 r. Emitent korzysta również z kredytów bankowych z przeznaczeniem na finansowanie bieżących celów inwestycyjnych oraz bieżącej działalności Emitenta.

W okresie od 31 grudnia 2008 r. do Daty Prospektu nie zaszły istotne zmiany w strukturze finansowania Grupy Emitenta. Szczegółowy opis obowiązujących w Dacie Prospektu umów kredytowych, których stroną jest Grupa LW BOGDANKA, znajduje się w punkcie 8.6.7 Prospektu.

7.5.1.2 Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Emitenta

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	333 795	210 365	235 383
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	201 907	122 141	133 140
Korekty razem	131 888	88 224	102 243
<i>w tym: amortyzacja</i>	<i>136 182</i>	<i>122 054</i>	<i>112 631</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-326 530	-252 575	-230 486
Wpływy	7 071	15 414	7 529
Wydatki	-333 601	-267 989	-238 015
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 110	-39	-43 623
Wpływy	70 000	50 000	0
Wydatki	-25 890	-50 039	-43 623
<i>w tym: dywidendy wypłacone</i>	<i>-5 671</i>	<i>-50 009</i>	<i>-43 542</i>
Przepływy pieniężne netto razem	51 375	-42 249	-38 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	48 499	90 748	129 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	99 874	48 499	90 748

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Polityka Grupy Emitenta dotycząca finansowania oraz zarządzania środkami pieniężnymi polega na finansowaniu działalności operacyjnej wypracowanymi zyskami oraz kredytami bankowymi. Wielkość i koszty kredytów oraz ich zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w pkt 8.6.7 Prospektu. Opis polityki zarządzania ryzykiem finansowym został zawarty w Nocie 3 „Zarządzanie ryzykiem finansowym” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta zamieszczonego w pkt 27.5 niniejszego Prospektu.

Środki pieniężne Grupy Emitenta przechowywane są w PLN.

W 2006 roku Grupa Emitenta wypracowała dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 235,4 mln PLN, które wynikało głównie z prowadzonej sprzedaży produktów Grupy, a tym samym z osiągniętego zysku przed opodatkowaniem w kwocie 133,1 mln PLN.

Podobnie jak w roku poprzednim przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Grupy Emitenta w 2006 roku były ujemne i wynikały w głównej mierze z dokonanych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (216,8 mln PLN). Źródłem pozostałych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej były: wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wpływy związane z otrzymanymi odsetkami, wpływy związane z nabyciem wartości niematerialnych i inne. Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej wynikało z wypłaconej dla akcjonariuszy dywidendy za 2005 rok w kwocie 43,5 mln PLN (41% zysku po opodatkowaniu roku obrotowego 2006). Podobnie jak w roku poprzednim Grupa LW BOGDANKA nie odnotowała dodatnich przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Podobnie jak w latach poprzednich w roku 2007 Grupa Emitenta finansowała swoją działalność głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, pochodzących przede wszystkim ze sprzedaży produktów Grupy LW BOGDANKA. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2007 roku wyniosły 210,4 mln PLN.

Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy Emitenta wynikało, podobnie jak w latach poprzednich, głównie z dokonanych inwestycji w rzeczowy majątek trwały (260,8 mln PLN). Główne przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy LW BOGDANKA dotyczyły wypłaconej dywidendy dla akcjonariuszy za 2006 rok w kwocie 50,0 mln PLN (53% zysku po opodatkowaniu roku obrotowego 2007) oraz zaciągniętego przez Emitenta kredytu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej LW BOGDANKA (szersze informacje dotyczące ww. kredytu znajdują się w punkcie 8.6.7.2 Prospektu). W związku z powyższym saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupy Emitenta miało w 2007 roku neutralny wpływ na wielkość przepływów pieniężnych netto ogółem.

W 2008 roku Grupa Emitenta finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem był wypracowany wynik przed opodatkowaniem. Grupa Emitenta osiągnęła również dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej dzięki zaciągniętym kredytom bankowym długo- i krótkoterminowym (w łącznej kwocie 70,0 mln PLN), opisanym w punkcie 8.6.7.2 Prospektu. Działalność inwestycyjna Grupy Emitenta wygenerowała ujemne saldo przepływów pieniężnych przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 327,9 mln PLN.

Szczegóły dotyczące inwestycji Grupy Emitenta w rzeczowe aktywa trwałe w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, znajdują się w punkcie 8.4.1 Prospektu.

7.5.1.3 Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Grupy Emitenta

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta

	31.12.2008 (niezbadane)	31.12.2007 (niezbadane)	31.12.2006 (niezbadane)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,33	0,31	0,28
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,49	0,45	0,39
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,93	0,96	1,02
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,19	0,14	0,11
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,13	0,17	0,17

Źródło: Obliczenia Emitenta na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadanym przez Biegłego Rewidenta.

Zasady wyliczania wskaźników:

$\text{wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \text{zobowiązania ogółem} / \text{pasywa ogółem}$

$\text{wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \text{zobowiązania ogółem} / \text{kapitały własne}$

$\text{wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi} = (\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw}) / \text{aktywa trwałe}$

$\text{wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego} = \text{zobowiązania krótkoterminowe} / \text{pasywa ogółem}$

$\text{wskaźnik zadłużenia długoterminowego} = \text{zobowiązania długoterminowe} / \text{pasywa ogółem}$

Wszystkie wskaźniki zadłużenia Grupy LW BOGDANKA w latach 2006-2008 były stabilne i kształtowały się na poziomach bezpiecznych z punktu widzenia analizy finansowej. Udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy Emitenta, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 28% według stanu na 31 grudnia 2006 roku oraz 31% według stanu na 31 grudnia 2007 roku i 33% według stanu na 31 grudnia 2008 roku. Zadłużenie Grupy Emitenta nie stanowiło w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań.

Spadek wartości wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi wynika z realizowanych przez Grupę Emitenta inwestycji, opisanych w punkcie 8.4 Prospektu, których realizacja przyczynia się do przyrostu wartości aktywów trwałych Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące zadłużenia Grupy Emitenta z tytułu kredytów bankowych według stanu na Datę Prospektu znajdują się w punkcie 8.6.7 Prospektu.

Potrzeby kredytowe Grupy Emitenta wynikają z konieczności zapewnienia odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację inwestycji opisanych w punkcie 8.4 Prospektu oraz prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej.

W Grupie LW BOGDANKA nie występuje sezonowość potrzeb kredytowych.

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Emitenta

	31.12.2008 (niezbadane)	31.12.2007 (niezbadane)	31.12.2006 (niezbadane)
Wskaźnik płynności bieżącej	1,02	0,98	1,59
Wskaźnik płynności szybkiej	0,89	0,77	1,33

Źródło: Obliczenia Emitenta na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadanym przez Biegłego Rewidenta.

Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw

wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wskaźniki płynności Grupy LW BOGDANKA utrzymywały się na bezpiecznym poziomie, a Grupa Emitenta nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań.

Tabela: Cykle rotacji Grupy Emitenta (dni)

		2008 (niezbadane)	2007 (niezbadane)	2006 (niezbadane)
1.	Cykl rotacji zapasów	19,0	21,3	18,9
2.	Cykl rotacji należności handlowych	34,1	32,5	33,2
3.	Cykl rotacji zobowiązań handlowych	25,0	27,7	26,2
4.	Cykl operacyjny (1+2)	53,1	53,8	52,1
5.	Cykl konwersji gotówki (4-3)	28,1	26,1	25,9

Źródło: Obliczenia Emitenta na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadanym przez Biegłego Rewidenta.

Zasady wyliczania wskaźników:

*cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów w oparciu o poziom z początku i końca roku obrotowego/koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)*liczba dni w okresie*

*cykl rotacji należności handlowych = (średni stan należności handlowych w oparciu o poziom z początku i końca roku obrotowego/przychody ze sprzedaży)*liczba dni w okresie*

*cykl rotacji zobowiązań handlowych = (średni stan zobowiązań handlowych w oparciu o poziom z początku i końca roku obrotowego/koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)*liczba dni w okresie*

W latach 2006-2008 wartość wskaźnika cyklu rotacji zapasów wykazywała tendencję wzrostową (wzrost z 18,9 dni w 2006 roku do 21,3 dni w 2007 roku oraz wartość 19,0 dni w 2008 roku). Podobny trend wykazywał w analizowanym okresie cykl rotacji należności handlowych.

Cykl rotacji zobowiązań handlowych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi uległ wydłużeniu z 26,2 dni w 2006 roku do 27,7 dni w 2007 roku, a w 2008 roku wynosił 25,0 dni.

Rezultatem opisanych powyżej tendencji był cykl konwersji gotówki na zbliżonym, bezpiecznym poziomie (25,9 oraz 26,1 dni w latach 2006 i 2007 oraz 28,1 dni w 2008 r.) w całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi. Takie wartości cyklu konwersji gotówki wskazują, że Grupa Emitenta nie ma problemów z zachowaniem płynności.

Opis przewidywanych źródeł finansowania koniecznych do wykonania aktualnych zobowiązań

Przewidywane źródła finansowania konieczne do wywiązania się ze zobowiązań Grupy Emitenta to środki własne pochodzące z przyszłych dodatnich przepływów pieniężnych generowanych przez działalność operacyjną, w szczególności ze zakumulowanego zysku netto.

7.5.1.4 Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Na Datę Prospektu nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu przez Grupę Emitenta jej zasobów kapitałowych.

7.5.2 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy, licząc od Daty Prospektu. Grupa Emitenta ma oprócz swoich środków pieniężnych także możliwość korzystania z linii kredytowych.

Jednocześnie Emitent oświadcza, iż do czasu realizacji wszystkich celów emisji Akcji Serii C opisanych w punkcie 3.1 Prospektu, środki pieniężne pozyskane w drodze Oferty Publicznej okresowo zasilą kapitał obrotowy Emitenta.

7.5.3 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela: Informacja dotycząca kapitalizacji i zadłużenia Grupy Emitenta (tys. PLN)

Lp.	Pozycja	31.03.2009 (dane niezbadane)
I.	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (I.A.+I.B+I.C)	150 000
A.	Gwarantowane	0
B.	Zabezpieczone*	150 000
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
II.	Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego) (II.A.+II.B+II.C)	0
A.	Gwarantowane	0
B.	Zabezpieczone*	0
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
III.	Kapitał własny	1 173 847
A.	Kapitał zakładowy	246 158
B.	Pozostałe kapitały	400 422
C.	Zyski zatrzymane	517 834
D.	Udziały mniejszości	9 434
	Razem	1 323 847

Źródło: Emitent

*Opis zabezpieczonych aktywów znajduje się w punkcie 8.6.7 Prospektu.

Tabela: Informacja dotycząca wartości zadłużenia netto Grupy Emitenta (tys. PLN)

Lp.	Pozycja	31.03.2009 (dane niezbadane)
A.	Środki pieniężne	193 277
B.	Ekwiwalent środków pieniężnych (weksle, czeki)	0
C.	Papiery krótkoterminowe przeznaczone do obrotu	0
D.	Płynność (A+B+C)	193 277
E.	Bieżące należności finansowe	150 129
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	150 000
H.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	155 770
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	305 770
J.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-37 636
K.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	0
L.	Wyemitowane obligacje	0
M.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	58 883
N.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	58 883
O.	Zadłużenie finansowe netto (J+N)	21 248

Źródło: Emitent

Informacja dotycząca zadłużenia warunkowego i pośredniego Grupy Emitenta

Według stanu na 31 marca 2009 r. w Grupie Emitenta nie występowało zadłużenie pośrednie i warunkowe.

8 INFORMACJE O EMITENCIE

8.1 Historia i rozwój Emitenta

8.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawna nazwa Emitenta: Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna

Handlowa nazwa Emitenta: LW „Bogdanka” S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 Statutu Emitenta, to jest **Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna**.

Zgodnie z art. 305 § 2 KSH oraz § 1 ust. 2 Statutu Spółki Emitent może używać również skróconej nazwy w brzmieniu **LW „Bogdanka” S.A.** oraz wyróżniającego go znaku graficznego.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak również używać nazwy skróconej.

8.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004549.

Pierwotnie Emitent był wpisany w Dziale B pod numerem H-2993 Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy na podstawie prawomocnego postanowienia tegoż Sądu wydanego dnia 30 kwietnia 1993 r.

Emitent jest ponadto zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej pod numerem REGON: 430309210 oraz w Urzędzie Skarbowym Lublin pod numerem NIP: 713-000-57-84.

8.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to czas nieokreślony

Emitent jest następcą prawnym przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” z siedzibą w Bogdance. W dniu 17 stycznia 1975 r. Rada Ministrów podjęła decyzję o budowie kopalni pilotująco-wydobywczej w Bogdance (uchwała Nr 15/75). W tym samym dniu Minister Górnictwa i Energetyki Zarządzeniem Nr 4 podjął decyzję o utworzeniu przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Kopalnie Lubelskiego Zagłębia Węglowego w Budowie. W dniu 1 stycznia 1985 r. Minister Górnictwa i Energetyki Zarządzeniem Nr 15/Org/84 postawił przedsiębiorstwo Kopalnie Lubelskiego Zagłębia Węglowego w Budowie w stan likwidacji i na jego bazie utworzył Lubelsko-Chełmskie Gwarectwo Węglowe w budowie.

Zarządzeniem Ministra Przemysłu z dniem 1 października 1988 r. Lubelsko-Chełmskie Gwarectwo Węglowe w budowie zostało postawione w stan likwidacji. Majątek likwidowanego przedsiębiorstwa został przekazany z dniem 31 grudnia 1988 r. na rzecz przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Dąbrowskie Gwarectwo Węglowe w Sosnowcu. Na mocy Zarządzenia Nr 44 Prezesa Rady Ministrów z dniem 31 grudnia 1988 r. przedsiębiorstwo państwowe Dąbrowskie Gwarectwo Węglowe uległo podziałowi i zostało między innymi utworzone Przedsiębiorstwo Eksploatacji Węgla „Wschód” w Sosnowcu. W skład tego przedsiębiorstwa, jako samodzielny zakład tego przedsiębiorstwa, została włączona Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka”.

Z dniem 1 stycznia 1990 r. Minister Przemysłu, w wyniku podziału przedsiębiorstwa państwowego – Przedsiębiorstwo Eksploatacji Węgla „Wschód” utworzył przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” w Bogdance (Zarządzenie Nr 335/Org/89).

Z dniem 1 marca 1993 r. stosownie do art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 27 lutego 1993 r. o przekształceniach niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. nr 16, poz. 69) przedsiębiorstwo państwowe zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod

firmą Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” Spółka Akcyjna w Bogdance. Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy.

Z dniem 29 grudnia 1994 r., w ramach realizacji postanowień ugody z wierzycielami, w wyniku konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy Spółki, Spółka przestała być jednoosobową spółką Skarbu Państwa. Nowi akcjonariusze (wierzyciele) objęli łącznie 4,01% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 28 grudnia 1998 r., w wyniku fuzji trzech spółek zależnych od Spółki: „Lubelski Węgiel” S.A., „EN-BO” S.A. oraz „EkoKLINKIER” S.A. powstała Grupa Kapitałowa „Lubelski Węgiel” S.A., w której ponad 90% kapitału zakładowego objęła Spółka. W ramach realizacji procesu restrukturyzacji kapitałowej i organizacyjnej Grupy Kapitałowej w dniu 6 lipca 2000 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy zarządami Spółki i Grupy Kapitałowej „Lubelski Węgiel” Spółka Akcyjna w sprawie połączenia obu spółek. W sierpniu 2000 r. Spółka przejęła Grupę Kapitałową „Lubelski Węgiel” S.A. w drodze inkorporacji bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek i wykreślenia z rejestru Grupy Kapitałowej „Lubelski Węgiel” S.A.

W dniu 2 stycznia 2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004549.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 23 marca 2001 r. zmieniona została firma Spółki z Kopalni Węgla Kamiennego „Bogdanka” S.A. na Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Emitent, zgodnie z § 4 Statutu Spółki oraz odpisem aktualnym z KRS z dnia 27 kwietnia 2009 r., został utworzony na czas nieokreślony.

8.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba statutowa)

Firma:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	LW „Bogdanka” S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Bogdanka, gmina Puchaczów
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	Bogdanka, 21-013 Puchaczów
Telefon:	+48 (81) 462-51-00
Faks:	+48 (81) 462-51-91
Adres poczty elektronicznej:	bogdanka@lw.com.pl
Adres strony internetowej:	http://www.bogdanka.eu http://www.lw.com.pl
Prawo, na podstawie którego i zgodnie z którym działa Emitent:	Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności na podstawie i zgodnie z KSH, Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji, Prawem górniczym oraz Statutem Spółki

8.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

styczeń 1975 r.	powołanie Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Kopalnie Lubelskiego Zagłębia Węglowego
styczeń 1985 r.	utworzenie Lubelsko-Chełmskiego Gwarectwa Węglowego w budowie w Bogdance
luty 1988 r.	podjęcie przez Radę Ministrów decyzji o wstrzymaniu budowy kopalni K-2 w Stefanowie
styczeń 1989 r.	włączenie kopalni „Bogdanka” do Przedsiębiorstwa Eksploatacji Węgla „Wschód” w Sosnowcu
luty 1989 r.	wstrzymanie finansowania budowy kopalni „Bogdanka” ze środków centralnych
1989-1994	restrukturyzacja techniczno-ekonomiczna kopalni „Bogdanka”
grudzień 1992 r.	zakończenie budowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla umożliwiającej podwyższenie jakości węgla handlowego
marzec 1993 r.	przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa
lipiec 1996 r.	Uruchomienie produkcji cegły klinkierowej z odpadów powęglowych przez Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”
grudzień 1997 r.	Złożenie przez Zarząd Kopalni Węgla Kamiennego „Bogdanka” S.A. wniosku do Ministerstwa Skarbu Państwa o zgodę na rozpoczęcie procedury prywatyzacyjnej kopalni (wniosek został rozpatrzony pozytywnie w styczniu 1999 r.)
grudzień 1998 r.	powstanie Grupy Kapitałowej „Lubelski Węgiel” S.A. w wyniku fuzji trzech spółek: „Lubelski Węgiel” S.A., „EN-BO” S.A., „EkoKLINKIER” S.A.
marzec 2001 r.	zmiana nazwy Spółki na Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.
I półrocze 2006 r.	Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą programu o nazwie „Strategia rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2006-2014 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów”, zakładającego podwojenie obecnej zdolności wydobywczej do roku 2014
2007 r.	Prace nad weryfikacją dokumentu „Strategia rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A...” oraz działania Zarządu i Rady Nadzorczej w kierunku uzyskania decyzji właściciela Emitenta o finansowaniu inwestycji w Polu Stefanów z nowej emisji akcji Spółki
15 lutego 2008 r.	Zaaprobowanie przez kolegium MSP działań Emitenta zmierzających do zwiększenia potencjału wydobywczego oraz ewentualnego pozyskania środków finansowych poprzez przeprowadzenie Oferty Publicznej
6 czerwca 2008 r.	Uruchomienie szybu materiałowo-zjazdowego 2.2 w Stefanowie
6 kwietnia 2009 r.	Uzyskanie przez Emitenta koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża objętego obszarem górniczym „Puchaczów V” o powierzchni 73.365.492 m ²
luty 2009 r.	Uzyskanie przez Emitenta II miejsca w kategorii najlepsza kopalnia w konkursie „Kopalnia Roku” organizowanym przez Górnictwą Izbę Przemysłowo-Handlową oraz Szkołę Eksploatacji Podziemnej

<p>2008 r. - obecnie</p>	<p>W Dacie Prospektu Emitent ustalił procedurę wyboru oraz rozpoczął działania mające na celu wybór inwestora, z którym wspólnie prowadziłyby proces przygotowania, budowy i eksploatacji nowoczesnej elektrowni węglowej położonej w bezpośrednim sąsiedztwie kopalni LW BOGDANKA. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie analizowania i oceny złożonych przez potencjalnych inwestorów – krajowych i zagranicznych koncernów energetycznych – odpowiedzi na wystosowane przez Emitenta zaproszenia do składania wstępnych ramowych ofert współpracy. W kolejnym etapie Emitent zamierza dokonać wyboru kilku podmiotów na tzw. krótką listę, z którymi prowadzone będą dalsze rozmowy.</p> <p>Planowany udział Emitenta w przedsięwzięciu polegać będzie z jednej strony na ograniczonym zaangażowaniu kapitałowym, z drugiej zaś na zaopatrywaniu elektrowni w węgiel produkowany przez Emitenta w wyniku rozbudowy Pola Stefanów.</p> <p>Realizacja ww. projektu w przyszłości zapewniłaby Emitentowi pozyskanie nowego znaczącego odbiorcy produkowanego węgla energetycznego, co z jednej strony przyczyniłoby się do dywersyfikacji odbiorców węgla, a z drugiej strony zapewniłoby Spółce wysokie marże z uwagi na bliskość geograficzną nowej elektrowni i związane z tym korzyści wynikające z renty transportowej.</p> <p>Emitent szacuje, iż budowana elektrownia mogłaby mieć moc od 800 do 1600 MW. Zgodnie z deklaracjami potencjalnych inwestorów, szacunkowy koszt jej budowy określany jest na około 7-14 mld zł, a wstępny termin uruchomienia pierwszego bloku elektrowni na 2015-2016 rok (kolejny zostałby uruchomiony w 2017 roku).</p> <p>Emitent zaznacza, że wszelkie decyzje Spółki dotyczące uczestnictwa w projekcie budowy elektrowni węglowej we współpracy z inwestorem branżowym poprzedzone zostaną niezbędnymi analizami techniczno-ekonomicznymi. Ostateczna decyzja uzasadniona będzie rachunkiem ekonomicznym, gdzie głównym kryterium stanowić będzie wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.</p>
--------------------------	--

8.2 Działalność Grupy Emitenta

8.2.1 Działalność podstawowa

8.2.1.1 Podstawowe obszary i rodzaj działalności Grupy Emitenta

EMITENT

Działalność podstawowa Emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008 oraz w okresie od 1 stycznia 2009 r. do Daty Prospektu, podstawowy obszar działalności Emitenta obejmował działalność górnictwem w zakresie gospodarczego wydobywania węgla kamiennego, wzbogacania wydobywanego węgla surowego, sprzedaży węgla i rekultywacji terenów górniczych.

LW BOGDANKA posiada koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka”, objętego obszarem górnictwem „Puchaczów V” o powierzchni 73,3 km², położonym na terenie gmin Cyców, Ludwin i Puchaczów w województwie lubelskim (szczegółowy opis koncesji znajduje się w punkcie 8.2.5.3 Prospektu). Obszar górniczy eksploatowany przez Emitenta podzielony jest na trzy pola wydobywcze: Pole Bogdanka, Pole Nadrybie oraz Pole Stefanów. Główne szyby kopalni (w tym szyb wydobywczy) zlokalizowane są w Bogdance, natomiast w Nadrybiu i Stefanowie znajdują się szyby peryferyjne.

Powyższa koncesja, uzyskana przez Emitenta w dniu 6 kwietnia 2009 r., zastąpiła poprzednią koncesję dotyczącą eksploatacji złoża w granicach nadanego obszaru górniczego „Puchaczów IV” o powierzchni 57,0 km² oraz dokonała rozszerzenia obszaru górniczego w ramach Pola Stefanów o dodatkowe 16,3 km² w stosunku do obszaru objętego poprzednią koncesją, co związane jest z realizacją przez LW BOGDANKA opisanego w punkcie 8.4 Prospektu programu inwestycyjnego, mającego na celu rozbudowę Pola Stefanów i zwiększenie mocy wydobywczych Spółki.

Poniższa tabela przedstawia zasoby kopalni w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

Tabela: Zasoby kopalni objęte koncesją na wydobycie węgla kamiennego w latach 2006-2008 (mln ton)

Zasoby węgla kamiennego objęte koncesją	2006	2007	2008
Bilansowe	175,0	170,5	165,9
Przemysłowe	132,8	128,3	123,9
Operatywne (ogółem)	106,2	101,7	97,1

Źródło: Emitent

Zasoby operatywne LW BOGDANKA objęte uzyskaną w kwietniu 2009 r. koncesją wynoszą 254,7 mln ton i wyznaczają żywotność kopalni do 2034 roku. W perspektywie kolejnych lat Emitent zamierza przyłączyć do swojego obszaru wydobycia kolejne złoża węgla kamiennego, co może wpłynąć na znaczne wydłużenie okresu żywotności kopalni.

Zdolności produkcyjne Spółki wynoszą 5,4 mln ton węgla rocznie. LW BOGDANKA przewiduje, iż realizacja celów emisji Akcji Serii C opisanych w punkcie 3.1 Prospektu pozwoli jej na zwiększenie mocy wydobywczych do 11,1 mln ton węgla rocznie począwszy od 2014 roku. Ponadto uruchomiony zostanie drugi szyb wydobywczy, który zapewni bezpieczeństwo ruchu kopalni oraz ciągłość wydobycia węgla w przypadku wystąpienia ewentualnej awarii jednego z istniejących szybów.

Sortymenty węgla znajdujące się w ofercie Spółki obejmują węgiel energetyczny (głównie typ 32.2): groszek, orzech oraz miął. Parametry jakościowe produkowanego węgla kamiennego (relatywnie niska kaloryczność oraz relatywnie wysoka zawartość siarki względem węgla kamiennego wydobywanego w regionie śląskim) zawężają grupę potencjalnych odbiorców Spółki do podmiotów z branży energetycznej oraz odbiorców przemysłowych, posiadających instalacje odsiarczania spalin.

LW BOGDANKA realizuje eksploatację węgla systemem ścianowym „od pola” z zawałem stropu, z zastosowaniem kombajnowej techniki urabiania. Wydobycie uzyskiwane jest z dwóch przodków ścianowych.

Spółka prowadzi sprzedaż przede wszystkim do odbiorców przemysłowych, w głównej mierze do podmiotów prowadzących działalność w branży elektroenergetycznej, zlokalizowanych we wschodniej i północno-wschodniej Polsce (Elektrownia „Kozienice” S.A., Elektrownia Połaniec S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Elektrownia Ostrołęka S.A.). Współpraca z ww. odbiorcami prowadzona jest w oparciu o zawarte kontrakty krótko- i długoterminowe.

Działalność uzupełniająca Emitenta

Dodatkowo, w ramach utylizacji kamienia odpadowego ze skał karbońskich, stanowiącego materiał odpadowy w procesie wydobywania węgla, Emitent produkuje materiały budowlane (głównie cegłę klinkierową) w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”.

We wrześniu 2007 roku działalność w zakresie produkcji materiałów budowlanych została przerwana na skutek pożaru w ZCB „EkoKLINKIER” i związanego z tym zniszczenia rzeczowego majątku trwałego stanowiącego główny fragment linii produkcyjnej (formowanie i suszenie cegieł) oraz częściowego zniszczenia pieca tunelowego do wypalania cegieł, instalacji odciągu spalin, suszarni jednowarstwowej oraz instalacji odsiarczania spalin. W czerwcu 2008 roku dokonano wyboru wykonawcy do odbudowy i modernizacji zakładu produkcyjnego. Wznowienie produkcji (w ograniczonym zakresie) nastąpiło w październiku 2008 roku. W Dacie Prospektu moce produkcyjne ZCB „EkoKLINKIER” są na poziomie sprzed pożaru. W Dacie Prospektu prowadzone są prace modernizacyjne związane z planowaną rozbudową mocy produkcyjnych Zakładu.

Poziom produkcji Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” przed pożarem wynosił 15,6 mln szt. cegły rocznie. Przewidywany poziom produkcji po przeprowadzonej modernizacji wynosi 19,2 mln szt. rocznie.

Ponadto Emitent posiada licencję przewozową, na podstawie której świadczy usługi dostaw węgla do odbiorców (własny tabor kolejowy).

ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA SP. Z O.O.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2009 r. do Daty Prospektu podstawowa działalność spółki zależnej Łęczyńska Energetyka obejmowała:

- produkcję energii cieplnej w kotłowniach zlokalizowanych w Bogdancie, Łęcznej, Zawadowie i Ostrowie Lubelskim,
- produkcję wody pitnej i przemysłowej,
- przesył, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz wody pitnej,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków sanitarnych na terenie kopalni LW BOGDANKA,
- remonty, konserwacje, przeglądy i montaż urządzeń energetycznych oraz czyszczenie kotłów energetycznych,
- uprawę roślin energetycznych,
- świadczenie usług w zakresie wykonawstwa sieci i instalacji wodno-kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania i ciepłej wody,
- usługi gastronomiczno-hotelowe w Pensjonacie „Bogdanka” w Kalnicy w Bieszczadach oraz usługi hotelowe w Bogdancie.

W listopadzie 2005 roku kotłownia w Łęcznej została wyłączona z eksploatacji i traktowana jest obecnie jako rezerwowe źródło energii cieplnej. W roku obrotowym kończącym się 31 maja 2007 r. obsługę kotłowni w Zawadowie i Ostrowie Lubelskim przekazano firmie zewnętrznej.

Spółka Łęczyńska Energetyka świadczy swoje usługi głównie na rzecz spółdzielni mieszkaniowych w Łęcznej, obiektów użyteczności publicznej w Łęcznej i Ostrowie Lubelskim, a także kopalni LW BOGDANKA, na rzecz której, poza dostawami ciepła do budynków oraz do szybów wdechowych, wykonuje usługi m.in. w zakresie gospodarki wodno-ściekowej i usług remontowo-budowlanych.

8.2.1.2 Nowe produkty i usługi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2009 r. do Daty Prospektu Grupa Emitenta nie wprowadziła ani nie opracowywała nowych istotnych produktów i usług.

8.2.2 Główne rynki działalności

8.2.2.1 Struktura asortymentowa i geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta

Tabela: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	udział %	2007	udział %	2006	udział %
Sprzedaż węgla	996 249	96,42%	801 016	92,87%	775 981	92,72%
Sprzedaż ceramiki	2 501	0,24%	17 991	2,09%	13 069	1,56%
Pozostała działalność	26 145	2,53%	34 770	4,03%	38 538	4,60%
Sprzedaż towarów i materiałów	8 380	0,81%	8 752	1,01%	9 296	1,11%
Razem przychody ze sprzedaży	1 033 275	100,00%	862 529	100,00%	836 884	100,00%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Tabela: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2008	udział %	2007	udział %	2006	udział %
Sprzedaż krajowa	1 033 018	99,98%	860 765	99,80%	836 134	99,91%
Sprzedaż zagraniczna	257	0,02%	1 764	0,20%	750	0,09%
Razem przychody ze sprzedaży	1 033 275	100,00%	862 529	100,00%	836 884	100,00%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Działalność operacyjna Grupy Emitenta obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generowała 92,72% osiąganych przez Grupę LW BOGDANKA przychodów ze sprzedaży w 2006 roku oraz odpowiednio 92,87% oraz 96,42% przychodów w latach 2007 i 2008. W 2008 roku udział sprzedaży węgla w sprzedaży ogółem był wyższy niż w latach poprzednich z uwagi na spadek sprzedaży materiałów budowlanych (cegła klinkierowa). Spadek sprzedaży materiałów budowlanych wynikał ze wstrzymania ich produkcji w następstwie pożaru Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” Emitenta we wrześniu 2007 roku. W latach 2006-2008 przychody ze sprzedaży materiałów budowlanych stanowiły od 0,24% do 2,09% sprzedaży ogółem Grupy Emitenta. Pozostałe segmenty działalności, obejmujące m.in. działalność spółki zależnej Łęczyńska Energetyka, miały udział w sprzedaży Grupy Emitenta w 2006 roku na poziomie 4,60%, a w kolejnych latach udział ten spadł do 4,03% w 2007 roku oraz 2,53% w 2008 roku.

Grupa Emitenta koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi całość sprzedaży węgla energetycznego realizowana była na rynku krajowym. Sprzedaż eksportowa, której udział w przychodach ogółem w latach 2006-2008 nie przekraczał 0,20%, dotyczyła wyłącznie materiałów budowlanych produkowanych w ZCB „EkoKLINKIER”.

8.2.2.2 Sezonowość produkcji i rynków zbytu

W ocenie Zarządu Emitenta zjawisko sezonowości produkcji i sprzedaży nie ma znaczącego wpływu na działalność operacyjną i sytuację finansową Grupy Emitenta.

8.2.2.3 Charakterystyka rynków działalności

Opis przedmiotu branży, w której działa Grupa Emitenta

Główny przedmiot działalności operacyjnej Grupy LW BOGDANKA obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego energetycznego typ 32.2 stosowanego przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. W 2008 roku przychody ze sprzedaży węgla energetycznego stanowiły 96,42% przychodów Grupy Emitenta.

Działalność uzupełniająca Grupy LW BOGDANKA, obejmująca w szczególności działalność spółki zależnej Emitenta Łęczyńska Energetyka, miała w 2008 roku 2,53-proc. udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Emitenta.

Działalność Emitenta obejmująca produkcję materiałów budowlanych w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” nie ma istotnego wpływu na wyniki Grupy Emitenta. Jej udział w przychodach Grupy Emitenta ogółem w roku 2008 wynosił 0,24%.

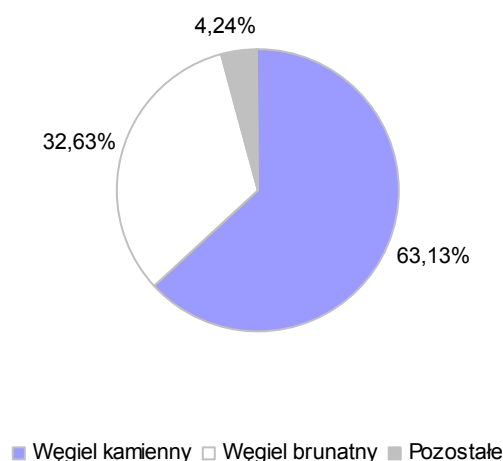
Ze względu na fakt, że głównymi odbiorcami węgla LW BOGDANKA są krajowe podmioty z branży elektroenergetycznej (energetyka zawodowa i przemysłowa), omawiając rynek, na którym funkcjonuje Grupa Emitenta, należy przede wszystkim przeprowadzić analizę polskiego rynku węgla kamiennego, z uwzględnieniem sytuacji sektora elektroenergetycznego. W związku z tym, że koniunktura na polskim rynku węgla kamiennego jest w dużym stopniu uzależniona od koniunktury na rynku międzynarodowym, niezbędne jest także scharakteryzowanie międzynarodowego rynku węgla kamiennego.

Rynek węgla kamiennego w Polsce

Węgiel kamienny jako podstawowy surowiec energetyczny Polski

Węgiel stanowi główny surowiec energetyczny Polski. Pochodzi z niego ok. 96% produkowanej w Polsce energii elektrycznej, przy czym ok. 63% energii wytwarzane jest z węgla kamiennego, natomiast ok. 33% z węgla brunatnego. Rola węgla kamiennego jako nośnika energii pierwotnej w polityce bezpieczeństwa energetycznego państwa, zdeterminowana znacznymi zasobami węgla, rośnie zwłaszcza w sytuacji utrzymujących się na wysokim poziomie cen innych surowców energetycznych, szczególnie ropy naftowej i gazu ziemnego.

Rysunek: Struktura paliw wykorzystanych do produkcji energii elektrycznej w Polsce w 2007 roku

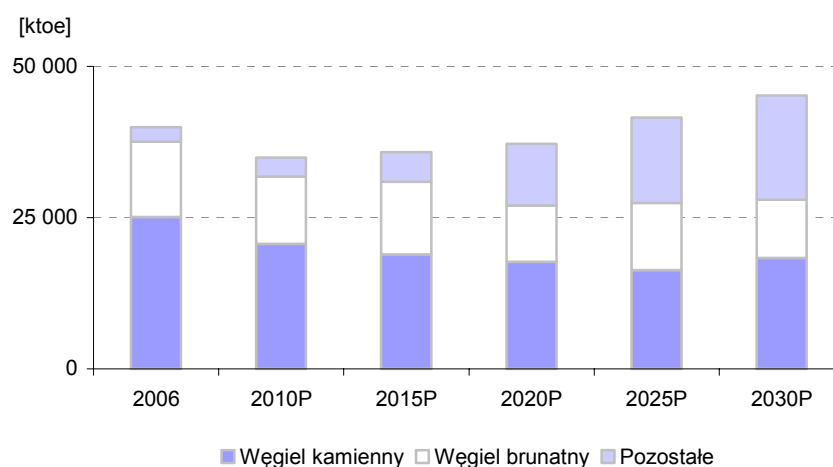


Źródło: www.cire.pl

W najbliższych latach nie zakłada się znaczących zmian w strukturze surowców używanych do produkcji energii elektrycznej w Polsce. Wprawdzie będzie następował wzrost udziału źródeł energii odnawialnej (według prognoz Ministerstwa Gospodarki z 1,8% w 2006 roku do 13,7% w 2030 roku), co ma związek m.in.

z regulacjami unijnymi nakładającymi na państwa członkowskie pewne obowiązki w tym zakresie, jednak znaczenie węgla kamiennego pozostanie duże, przede wszystkim z powodu braku źródeł alternatywnych. Zgodnie z szacunkami Międzynarodowej Agencji Energii, potwierdzonymi przez prognozy Ministerstwa Gospodarki, udział węgla kamiennego w strukturze zużycia paliw dla energetyki w Polsce pozostanie na niezmiennym poziomie co najmniej do 2020 roku. Stwarza to szansę dla górnictwa węgla kamiennego w Polsce, zwłaszcza że zgodnie z prognozami Ministerstwa Gospodarki zużycie energii finalnej, tj. energii konsumowanej przez jej odbiorców (przedsiębiorstwa i gospodarstwa domowe), w kraju wzrośnie o ok. 29% do 2030 roku w porównaniu z rokiem 2006. W tym samym okresie zapotrzebowanie na energię pierwotną, tj. energię zawartą w pierwotnych nośnikach energii obejmujących m.in. węgiel kamienny i brunatny, gaz ziemny, ropę naftową i energię odnawialną, a także energię jądrową, począwszy od 2020 r. wzrośnie o około 21%. Aby to jednak wykorzystać, kopalnie muszą przeprowadzić niezbędne inwestycje w udostępnianie nowych złóż. Konieczne są także inwestycje po stronie elektroenergetyki, w tym inwestycje w nowoczesne (tj. wydajne, przyjazne dla środowiska, tanie) technologie wykorzystania węgla.

Rysunek: Prognoza zużycia paliw do produkcji energii elektrycznej (ktoe)



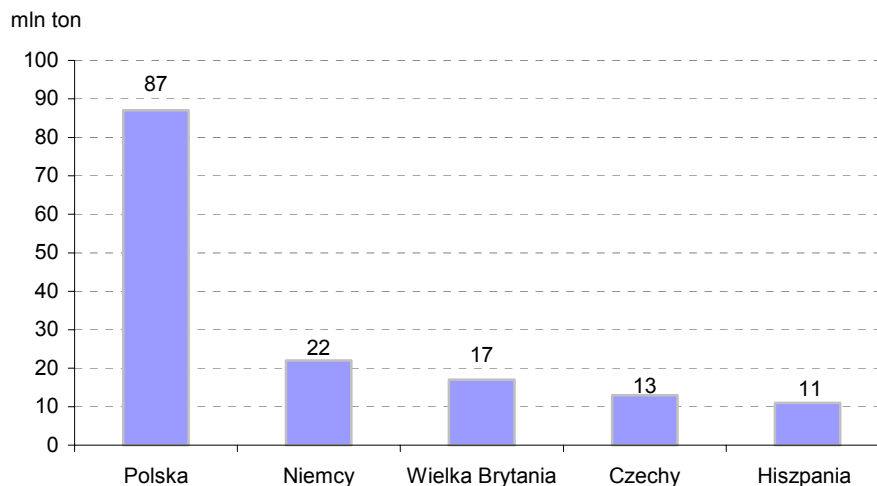
Źródło: Polityka energetyczna Polski do 2030 roku, wersja z dn. 5.03.2009 r.

Rynek węgla kamiennego w Polsce na tle rynku europejskiego

Polska jest liczącym się producentem węgla kamiennego na świecie (dziewiąte miejsce w 2007 roku) i największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej. Według danych Ministerstwa Gospodarki przypadająca na Polskę produkcja węgla kamiennego stanowi ok. 56% produkcji unijnej (dane za 2007 rok). Według danych Verein Deutscher Kohlenimporteure w 2006 roku Polska dostarczyła na rynek europejski ok. 16 mln ton węgla kamiennego, natomiast w 2007 roku ok. 12 mln ton. Był to głównie węgiel energetyczny.

Rola Polski jako unijnego producenta węgla kamiennego w przyszłości zależeć będzie od zdolności polskich kopalń do skutecznego konkurowania z węglem importowanym do państw członkowskich spoza UE oraz od konkurencyjności węgla kamiennego w stosunku do innych nośników energii.

Rysunek: Produkcja węgla kamiennego w państwach Unii Europejskiej w 2007 r.



Źródło: Verein Deutscher Kohlenimporteure, Annual Report 2008

Podstawowe informacje o rynku węgla kamiennego w Polsce

Zdecydowaną większość produkowanego w Polsce węgla kamiennego (85,6% w 2008 roku) stanowi węgiel energetyczny wykorzystywany na potrzeby elektroenergetyki. Pozostałe 15,6% przypada na węgiel koksowy dostarczany do koksowni, a następnie używany głównie do produkcji stali.

Węgiel kamienny w Polsce wydobywany jest obecnie w dwóch zagłębiach węglowych:

- Górnśląskim, gdzie znajdują się pokłady węgla energetycznych typu 31-33 i węgla koksowych typu 34-38, oraz
- Lubelskim, gdzie występują pokłady węgla energetycznego typu 32 i w niewielkich ilościach węgla koksowego typu 34.

Polskie zasoby węgla kamiennego obejmują także Zagłębie Dolnośląskie, gdzie występują węgle koksowe typu 34-38 i antracytowe typu 41-42. Jednakże ze względu na trudne warunki geologiczno-górniczne powodujące nierentowność wydobycia w 2000 roku zaprzestano eksploatacji węgla w Zagłębiu Dolnośląskim.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. w Polsce funkcjonowały 32 czynne kopalnie węgla kamiennego, z których 27 zgrupowanych było w trzech spółkach węglowych, w tym:

- w ramach Kompanii Węglowej S.A. 16 kopalń,
- w ramach Jastrzębskiej Spółki Węglowej, największego producenta węgla koksowego w Unii Europejskiej, 6 kopalń (w tym od 4 stycznia 2008 r. KWK „Budryk” S.A.),
- w ramach Katowickiej Grupy Kapitałowej 6 kopalń, w tym 5 kopalń posiadających status zakładu w ramach Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz KWK „Kazimierz-Juliusz” Sp. z o.o.

W ramach Południowego Koncernu Węglowego S.A. wydobywanie prowadziły dwa zakłady górnicze, natomiast jako pojedyncze kopalnie węgla kamiennego działały: Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. oraz prywatna kopalnia Siltech Sp. z o.o.

Poza LW BOGDANKA wszystkie czynne kopalnie węgla kamiennego w Polsce zlokalizowane są w Górnśląskim Zagłębiu Węglowym. LW BOGDANKA jest jedyną kopalnią Lubelskiego Zagłębia Węglowego.

W sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce poza podmiotami produkcyjnymi działają ponadto dwie spółki restrukturyzacyjne utworzone w 2000 roku: Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. i Bytomska Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. Celem ich działalności jest likwidacja kopalń po zakończeniu przez nie wydobycia węgla oraz zagospodarowanie ich majątku nieprodukcyjnego.

Zasoby węgla kamiennego w Polsce

Według danych Ministerstwa Gospodarki na dzień 31 grudnia 2005 r. w czynnych kopalniach węgla kamiennego w Polsce (bez Siltech Sp. z o.o.) znajdowało się 15.713,4 mln ton zasobów bilansowych (tj. zasobów, których cechy naturalne oraz warunki występowania umożliwiają podejmowanie ich eksploatacji). Do zasobów przemysłowych (tj. części zasobów bilansowych, która może być przedmiotem ekonomicznie uzasadnionej eksploatacji) zakwalifikowano 6.001,9 mln ton, z czego zasobów operatywnych, tj. uwzględniających straty przewidziane w procesie eksploatacji, było 3.806,0 mln ton. Zasobów pozabilansowych było ok. 11.143,1 mln ton. Największa część zasobów węgla kamiennego znajduje się w dyspozycji kopalń Kompanii Węglowej.

Średnia wystarczalność zasobów operatywnych zalegających wyłącznie na poziomach czynnych i w budowie (ok. 2.525,7 mln ton), przy założonym przez spółki węglowe poziomie wydobycia na lata 2006-2015, została oszacowana w rządowym dokumencie „Strategia działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015” na około 27 lat, natomiast średnia wystarczalność wszystkich zasobów operatywnych wynosi około 40 lat.

Zgodnie z planami polskich kopalń ujętymi w „Strategii działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015” zakłada się, że w latach 2006-2015 nastąpi zakończenie eksploatacji zasobów operatywnych na 18 poziomach wydobywczych, natomiast na 9 poziomach wydobywczych zostanie uruchomiona eksploatacja.

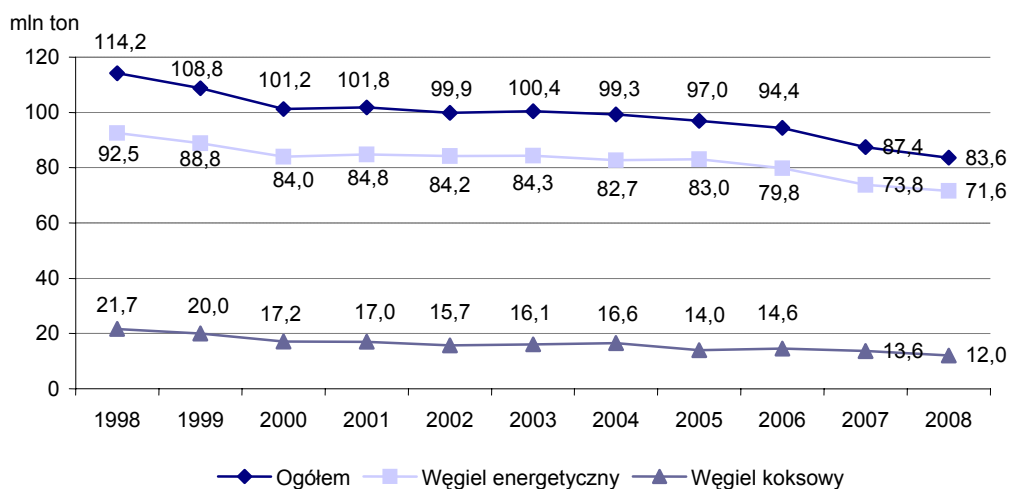
Wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce

Wydobycie oraz sprzedaż węgla kamiennego w Polsce wykazują tendencję malejącą pomimo wzrostu cen tego surowca. W latach 1998-2008 odnotowano spadek wydobycia węgla kamiennego o 26,8%, przy czym produkcja węgla energetycznego spadła o 22,6%, a koksowego o 44,6%. Zasadniczym powodem takiej sytuacji były prowadzone procesy restrukturyzacyjne, w ramach których zamknięto (poddano fizycznej likwidacji) bądź połączono z innymi podmiotami ok. 40 kopalń. Dodatkowo na ograniczenie możliwości wydobywczych polskich kopalń i wzrost kosztów działalności wpłynęły trudności spowodowane pogarszającymi się warunkami górnictwo-geologicznymi.

Wydobycie węgla kamiennego w 2008 roku wyniosło 83,6 mln ton, z czego węgiel energetyczny stanowił 85,6%, natomiast węgiel koksowy 14,4%.

Wydobycie węgla kamiennego w okresie styczeń-luty 2009 roku wyniosło 13,2 mln ton i było niższe niż w analogicznym okresie 2008 roku o 1,2 mln ton (8,5%), przy czym wydobycie węgla energetycznego spadło o 0,4 mln ton.

Rysunek: Wydobycie węgla kamiennego w Polsce w latach 1998-2008



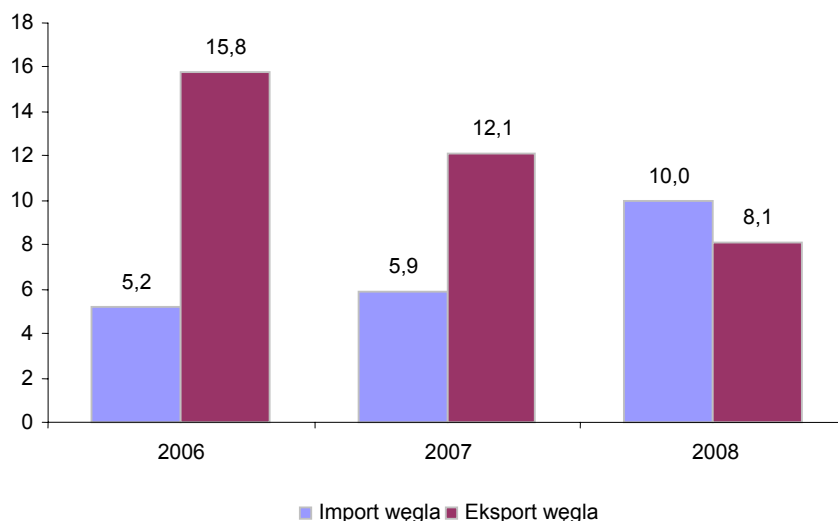
Źródło: Ministerstwo Gospodarki i www.nettg.pl

Wraz ze spadkiem wydobycia spada również sprzedaż węgla, przy czym w większym stopniu maleje sprzedaż zagraniczna niż sprzedaż na rynek krajowy. W 2008 roku sprzedano w Polsce 82,7 mln ton węgla kamiennego ogółem, co oznaczało spadek o 4,6% w porównaniu z rokiem 2007. Zdecydowaną większość (86,1%) sprzedanego w 2008 roku węgla stanowił węgiel energetyczny. Jego głównymi odbiorcami w kraju, podobnie jak w latach poprzednich, była energetyka zawodowa. Według danych Ministerstwa Gospodarki w okresie styczeń-luty 2009 roku sprzedano w Polsce 11,6 mln ton węgla kamiennego ogółem (o 20,1% mniej niż w analogicznym okresie roku 2008).

W 2008 roku do odbiorców krajowych trafiło 89,9% węgla kamiennego, natomiast na eksport skierowano 10,1% węgla sprzedanego ogółem. W okresie styczeń-luty 2009 roku udział sprzedaży krajowej węgla kamiennego w sprzedaży ogółem wynosił 90,2%, natomiast udział eksportu wynosił 9,8%. Głównym pośrednikiem w sprzedaży węgla kamiennego za granicę był Węglkokoks S.A.

Krajowe wydobycie z coraz większym trudem zaspokaja rosnące potrzeby sektora energetycznego. Powstający deficyt na krajowym rynku węgla kamiennego rekompensowany jest obecnie mniejszym eksportem tego surowca oraz rosnącym importem, głównie z Rosji. W 2008 roku sprzedaż eksportowa polskiego węgla kamiennego spadła o 31,2% w porównaniu z rokiem 2007. W tym samym okresie sprzedaż węgla na rynek krajowy zmalała o 0,3%. W okresie styczeń-luty 2009 roku sprzedaż krajowa węgla kamiennego była o 19,8% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast sprzedaż eksportowa spadła o 22,9% w stosunku do okresu styczeń-luty roku 2008. W 2008 roku do Polski sprowadzono ok. 10,0 mln ton węgla z zagranicy, w tym 4,2 mln ton z Rosji. W 2008 r. Polska po raz pierwszy stała się importerem węgla netto. Przewiduje się jednak, iż z uwagi na spadek popytu wywołany kryzysem finansowym, w 2009 r. wielkość importu węgla zmniejszy się w stosunku do 2008 r. Jednakże w kolejnych latach możliwy jest trend wzrostowy w zakresie wielkości importu węgla kamiennego z uwagi na brak programu inwestycyjnego związanego z udostępnieniem nowych pokładów węgla oraz przewidywany wzrost popytu na węgiel w perspektywie długoterminowej.

Rysunek: Bilans handlowy węgla energetycznego w Polsce w latach 2006-2008



Źródło: Ministerstwo Gospodarki. GUS

Ponadto podczas gdy w całym 2008 r. stan zapasów w kopalniach utrzymywał się na niskim poziomie (na koniec 2008 r. stan zapasów ogółem w kopalniach wynosił 1,7 mln ton i był niższy o 0,6 mln ton niż na koniec 2007 r.), od początku 2009 r. obserwowany jest znaczący wzrost zapasów w kopalniach, co wynika ze spadku popytu ze strony energetyki zawodowej. Według stanu na koniec lutego 2009 r. stan zapasów w kopalniach wynosił łącznie 2,9 mln ton i był o 1,2 mln ton wyższy niż na koniec lutego 2009 r.

Koszty wydobycia i cena węgla kamiennego

W latach 2003-2008 w górnictwie węgla kamiennego następował wzrost średniego jednostkowego kosztu produkcji węgla. Zgodnie z informacjami Ministerstwa Gospodarki w 2008 roku średni jednostkowy koszt produkcji jednej tony węgla wyniósł 222,62 PLN i był o 18,5% wyższy niż w roku poprzednim, przy czym w najmniejszym stopniu średni jednostkowy koszt produkcji węgla wzrósł w kopalniach funkcjonujących jako pojedyncze spółki. W okresie styczeń-luty 2009 roku średni jednostkowy koszt produkcji węgla kamiennego w Polsce wynosił 244,88 PLN/t i był wyższy o 18,0% w stosunku do pierwszych dwóch miesięcy 2008 roku.

Największą część jednostkowego kosztu produkcji węgla stanowią koszty związane z wynagrodzeniami i narzutami (50,3% w 2008 r. oraz 46,0% w okresie styczeń-luty 2009 r.). Tymczasem wzrostowi wynagrodzeń w sektorze górnictwa węgla kamiennego nie towarzyszy odpowiedni wzrost wydajności pracy.

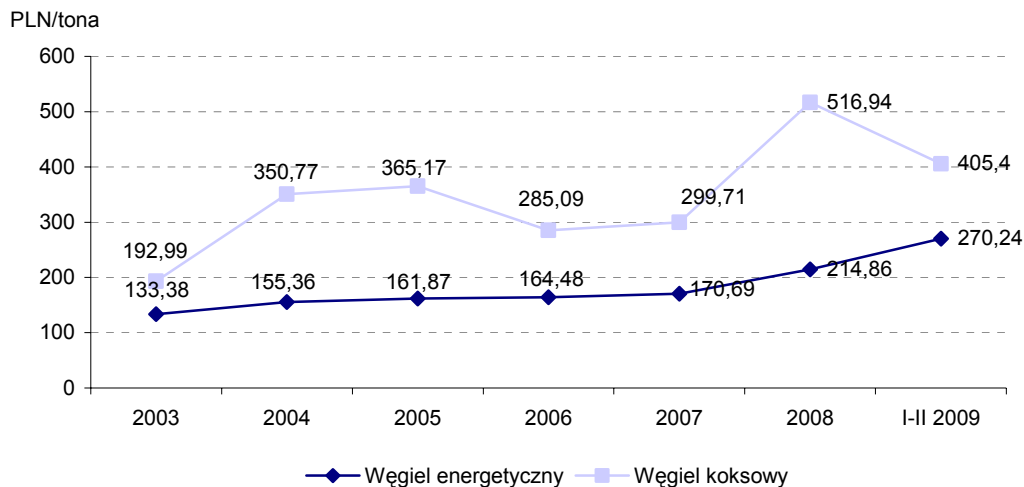
Według Ministerstwa Gospodarki, pomimo podejmowania przez kopalnie działań służących redukcji kosztów produkcji węgla kamiennego, nie należy się spodziewać w kolejnych latach ich obniżenia. Przyczynia się do tego kumulacja kilku czynników obejmujących w szczególności:

- niezależny od kopalń wzrost kosztów materiałów,
- konieczność prowadzenia wydobycia w coraz trudniejszych warunkach techniczno-geologicznych,
- konieczność sprostania zaostrożonym standardom w zakresie bezpieczeństwa pracy i ochrony środowiska naturalnego,
- niewielka ilość producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa,
- obowiązek stosowania Ustawy o zamówieniach publicznych.

Wzrost kosztów produkcji węgla kamiennego oraz niekorzystny wpływ innych czynników, m.in. zaniechania inwestycyjne, wpływają na pogorszenie się sytuacji ekonomiczno-finansowej górnictwa węgla kamiennego w ostatnich latach. Wyjątek stanowił rok 2008, w którym krajowe spółki wydobywcze osiągnęły wysokie wyniki na sprzedaży, co spowodowane było głównie wysokim poziomem cen węgla w I połowie roku. Zgodnie z informacjami Ministerstwa Gospodarki jednostkowy wynik ze sprzedaży węgla w 2008 roku wyniósł 33,92 PLN/t i był wyższy od jednostkowego wyniku osiągniętego w roku 2007 o 32,24 PLN/t. Uzyskany w okresie styczeń-luty 2009 roku jednostkowy wynik na sprzedaży węgla kamiennego wyniósł 35,19 PLN/t, co oznaczało wzrost o 9,98 PLN/t w stosunku do analogicznego okresu 2008 r., a przyczyną takiego trendu była niższa dynamika wzrostu jednostkowego kosztu sprzedaży węgla w stosunku do dynamiki wzrostu cen węgla w tym okresie. Sytuacja ta oznacza odwrócenie trendu obserwowanego w latach 2005-2007, kiedy wysokiej dynamiki wzrostu kosztów produkcji węgla kamiennego nie rekompensował w wystarczającym stopniu stopniowy wzrost cen węgla energetycznego będący w dużej mierze konsekwencją koniunktury na rynkach światowych.

Średnia cena węgla energetycznego w Polsce w okresie 2003-2008 wzrosła o około 61%. O około 168% wzrosła także średnia cena węgla koksowego, chociaż w 2006 roku odnotowano spadek o blisko 22% w stosunku do roku poprzedniego. W okresie styczeń-luty 2009 roku średnia cena zbytu węgla energetycznego na rynku krajowym wzrosła o 138,5% w stosunku do okresu styczeń-luty poprzedniego roku. W odniesieniu do węgla koksowego nastąpił wzrost cen o 93,6%.

Rysunek: Średnia cena węgla kamiennego ogółem (loco kopalnia) w latach 2003-2008 oraz w okresie I-II 2009 r.



Źródło: Strategia działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015. Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w lutym oraz w okresie styczeń-luty 2009 r.

Węgiel kamienny jest powszechnie stosowanym na świecie surowcem energetycznym, a koniunktura na międzynarodowym rynku węgla w znaczącym stopniu wpływa na kształtowanie się cen tego surowca na rynku polskim oraz w eksporcie realizowanym przez polskich producentów węgla.

Międzynarodowy rynek węgla kamiennego

Powszechność wykorzystania węgla jako surowca energetycznego jest konsekwencją obfitości jego światowych zasobów, stosunkowo równomiernego ich rozmieszczenia oraz konkurencyjnej ceny energii pozyskiwanej z węgla kamiennego w stosunku do innych paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej, takich jak ropa naftowa czy gaz ziemny.

Wzrost wydobycia i zużycia węgla na świecie świadczy o tym, iż węgiel odgrywa istotną rolę w gospodarce światowej. W kolejnych latach prognozuje się wzrost zapotrzebowania i produkcji węgla kamiennego w skali światowej.

Tabela: Prognozy wydobycia węgla kamiennego na świecie w roku 2025 w stosunku do roku 2006

Producent	2006	2025	CAGR
Chiny	2 326	3477	2.1%
USA	998	1187	0.9%
Indie	390	718	3.3%
Australia	302	464	2.3%
RPA	247	307	1.2%
Unia Europejska	162	185	0.7%
Rosja	309	284	-0.4%
WNP	174	176	0.1%
Indonezja	205	250	1.0%
Pozostałe	238	527	4.3%
Razem	5 351	7 575	1.8%

Źródło: Abare Research Report

CAGR (Compound Annual Growth Rate) – średnia roczna stopa wzrostu

Zasoby, produkcja i handel

Według danych Światowej Rady Energetycznej udokumentowane światowe zasoby węgla kamiennego (bitumicznego i subbitumicznego) wynoszą 697,7 mld ton. Do krajów najbardziej zasobnych w ten surowiec należą: Stany Zjednoczone, Federacja Rosyjska, Chiny, Indie, RPA i Australia. Łącznie w wymienionych krajach zlokalizowane jest około 85% światowych zasobów węgla kamiennego.

Światowe wydobycie węgla kamiennego wyniosło w 2006 roku 5,35 mld ton, co oznaczało wzrost o 3,7% w porównaniu z rokiem 2005. Według szacunków Verein Deutscher Kohlenimporteure (VDK) światowe wydobycie węgla kamiennego w 2007 roku wzrosło w porównaniu z rokiem poprzedniego o 4,7%, osiągając 5,60 mld ton (w tym 4,9 mld ton węgla energetycznego). W okresie 1980-2007 odnotowano 100-proc. wzrost światowej produkcji węgla kamiennego. Wzrost ten w ostatnich latach następował głównie za sprawą Chin, gdzie produkcja węgla kamiennego w okresie 2000-2007 wzrosła o 1,3 mld ton. VDK przewiduje, że zużycie węgla w Chinach wzrośnie z obecnego poziomu około 2,5 mld ton rocznie do 3 mld ton w latach 2010-2011. Także inne kraje z regionu Azji i Pacyfiku, takie jak Indie, Australia i Indonezja, istotnie zwiększyły wydobycie węgla kamiennego.

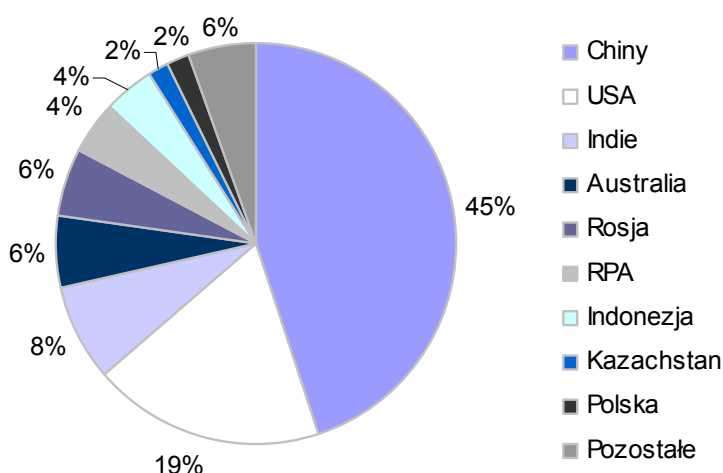
Tabela: Produkcja węgla kamiennego na świecie oraz w wybranych krajach w latach 2005-2007

Kraj	Produkcja (mln ton)			Zmiana 2007/2006 (%)
	2005	2006	2007	
Chiny	2 190	2 326	2 523	8,5%
USA	1 029	1 066	1 043	-2,2%
Indie	370	390	430	10,3%
Australia	306	314	322	2,5%
Rosja	300	310	314	1,3%
RPA	241	244	243	-0,4%
Indonezja	153	202	230	13,9%
Kazachstan	86	94	96	2,1%
Polska	97	94	87	-7,4%
Ukraina	78	80	75	-6,3%
Kolumbia	60	64	69	7,8%
Pozostałe	248	167	168	0,6%
Razem	5 158	5 351	5 600	4,7%

Źródło: Verein Deutscher Kohlenimporteure, Annual Report 2008

Największymi światowymi producentami węgla kamiennego są Chiny i USA, które łącznie wydobywają ponad 60% światowej produkcji. Na kolejnych miejscach znajdują się: Indie, Australia, Rosja, RPA, Indonezja, Kazachstan i Polska (około 1,6% światowej produkcji w 2007 roku). Jako że większość światowej produkcji węgla kamiennego zużywana jest w krajach ich wydobycia, węgiel będący przedmiotem obrotu międzynarodowego stanowił w 2007 roku jedynie 16,2% światowego wydobycia ogółem. Do krajów, które większość wydobywanego węgla przeznaczają na eksport, należą: Kolumbia, Indonezja i Australia.

Rysunek: Struktura wydobycia węgla kamiennego na świecie w 2007 roku



Źródło: Verein Deutscher Kohlenimporteure, Annual Report 2008

Obroty światowego handlu węglem w latach 2005-2007 wykazały średnioroczną dynamikę wzrostu zbliżoną do 6%.

Największymi światowymi eksporterami węgla kamiennego są: Australia, Indonezja, Rosja, RPA, Kolumbia, USA i Chiny. Indonezja i Rosja dynamicznie zwiększają eksport przy zwiększonym poziomie produkcji. W okresie 2005-2007 wzrost eksportu z tych krajów wyniósł odpowiednio 46,5% i 32,8%. W tym samym okresie import węgla kamiennego ograniczyły Chiny (o około 26%) i RPA (o około 9%).

Największym światowym importerem węgla kamiennego jest Japonia, która posiada niewielkie zasoby własne tego surowca. Do dużych światowych importerów węgla kamiennego należą także: Indie, Chiny, Niemcy, Wielka Brytania i USA. Indie, jeden z największych światowych producentów węgla, zużywają całą produkcję na własne potrzeby, a dodatkowo importują brakujące ilości tego surowca, zwłaszcza węgla wysokoenergetycznego.

Tabela: Najwięksi światowi eksporterzy i importerzy w latach 2004-2006

Kraj eksporter	Najwięksi eksporterzy Eksport (mln ton)			Kraj importer	Najwięksi importerzy Import (mln ton)		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
Australia	234	237	250	Japonia	181	177	180
Indonezja	129	171	189	Indie	40	53	52
Rosja	70	89	93	Chiny	26	38	51
RPA	75	69	68	Niemcy	36	42	48
Kolumbia	55	59	66	Wielka Brytania	44	50	43
USA	55	59	66	USA	27	30	33
Chiny	72	63	53	Kanada	20	21	29

Źródło: Verein Deutscher Kohlenimporteure, Annual Report 2008

W ostatnich latach w obliczu rosnącego popytu na węgiel kamienny także w tych regionach świata, gdzie zapotrzebowanie przewyższa podaż, większego znaczenia w międzynarodowym handlu węglem nabiera stan rozwoju infrastruktury transportowej, zarówno lądowej, jak i portowej, w krajach eksportujących i importujących węgiel. Kongestia (załoczenie, m.in. w portach, i związane z tym oczekiwanie statku na redzie) na międzynarodowych szlakach transportu węgla, problemy z przepustowością ważnych terminali węglowych (m.in. w porcie Richards Bay w RPA) i brak wystarczającego taboru kolejowego (np. wagonów do transportu węgla w Rosji) są istotnymi czynnikami wpływającymi na dostępność węgla na rynku międzynarodowym, a tym samym na jego cenę, co jest odczuwalne zwłaszcza w okresach wzmożonego popytu na ten surowiec.

Sytuacja na rynku węgla kamiennego różni się w poszczególnych regionach świata, jednak w skali globalnej największe i wciąż rosnące znaczenia na międzynarodowym rynku węgla kamiennego ma region Pacyfiku, w tym przede wszystkim kraje azjatyckie. W dużym stopniu na sytuację światowego rynku węgla ma wpływ rynek Chin i Indii. Bardzo dynamiczny rozwój gospodarek tych krajów przekłada się na wysokie zapotrzebowanie na energię i surowce, w tym węgiel kamienny. Sprawia to, że Chiny i Indie dla zaspokojenia rosnących potrzeb krajowej energetyki zwiększają nie tylko wydobycie, ale także import węgla kamiennego. Względna równowaga w regionie Pacyfiku utrzymywana jest dzięki zwiększonym dostawom z Indonezji, Wietnamu, Australii oraz Rosji.

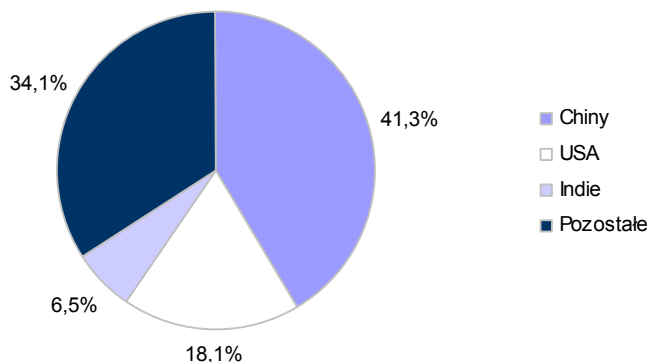
Zużycie

Światowe zapotrzebowanie na węgiel jako surowiec energetyczny wykazuje w ostatnich latach tendencję wzrostową.

Zużycie węgla jako pierwotnego źródła energii, które w 2007 roku wyniosło 3 177,6 toe, wzrosło o 4,5% w stosunku do roku 2006, natomiast o 37,1% w porównaniu z rokiem 1997. Największy wzrost zużycia węgla, w przeliczeniu na toe, w okresie 1997-2007 odnotowano w regionie Azji i Pacyfiku (75,9%). W krajach będących największymi konsumentami węgla, tj. w Chinach, Stanach Zjednoczonych i Indiach, wzrost ten wyniósł odpowiednio 87,3%, 6,2% i 53,1%.

Spadek zużycia węgla odnotowano w latach 1997-2007 w Europie i Euroazji (o 2,4%). W krajach Unii Europejskiej spadek ten wyniósł 5,0%. Największy spadek wykorzystania węgla mierzonego w toe wystąpił w Polsce, Czechach i Federacji Rosyjskiej (odpowiednio o 18,5%, 17,1%, 11,8%).

Rysunek: Zużycie węgla w 2007 roku (mln toe)



Źródło: BP Statistical review of world energy, czerwiec 2008

Prognozy energetyczne sporządzane w skali świata, w szczególności prognozy Międzynarodowej Agencji Energii (IEA, International Energy Agency), przewidują wzrost zużycia węgla energetycznego. Wzrost ten prognozowany jest nawet przy założeniu podejmowania działań ograniczających zużycie paliw kopalnych ze względu na konieczność ochrony środowiska naturalnego i zapobiegania postępującemu ociepleniu klimatu. Ponadto wiele instytucji, m.in. EURACOAL (European Association for Coal and Lignite), wskazuje, że przy uwzględnieniu zasobów surowców energetycznych, ich rozmieszczenia, wystarczalności i dostępności nie jest możliwe zbilansowanie rosnących potrzeb energetycznych świata bez wykorzystania węgla kamiennego.

Ceny

Głównymi czynnikami kształtującymi ceny węgla kamiennego na rynku międzynarodowym są: popyt zgłaszany przez odbiorców węgla, podaż oferowana przez jego producentów, a także stawki frachtowe stosowane za przewóz węgla drogą morską, którą w skali globalnej realizowane jest ok. 90% transportu węgla kamiennego.

W 2004 roku wystąpiła wzrostowa tendencja cen węgla kamiennego na rynkach światowych. Decydujący wpływ na ten wzrost miało zmniejszenie podaży węgla kamiennego na rynku azjatyckim, spowodowane

w znacznej mierze decyzją władz chińskich o ograniczeniach w eksporcie węgla, a także zmniejszeniem wydobycia w Indonezji. Wzrostowa tendencja cen węgla odwróciła się w 2005 roku, co było konsekwencją zgromadzenia dużych zapasów węgla przez głównych jego odbiorców w Europie (którzy podejmowali działania zmierzające do odsprzedaży posiadanych nadwyżek) i na rynku azjatyckim (odbiorcy z Japonii i Korei Południowej), a także zmniejszeniem stawek frachtowych na rynku przewozów morskich w portach odbiorców europejskich. W latach 2006-2007 obserwowano ponowny, utrzymujący się do połowy 2008 roku, wzrost cen węgla kamiennego. Począwszy od lipca 2008 roku tendencja ta uległa wyhamowaniu lub nawet odwróceniu.

Do wzrostu cen w 2006 roku przyczynił się wzrost popytu na węgiel kamienny w krajach Europy Zachodniej i w Stanach Zjednoczonych. Na poziom cen w portach wyładowniczych Europy Zachodniej w 2006 roku istotny wpływ wywierał także powolny, ale systematyczny wzrost stawek frachtowych na głównych trasach przewozowych do portów Amsterdam – Rotterdam – Antwerpia. Czerwiec 2006 roku, z powodu przedłużającego się strajku w kopalniach należących do Drummond (drugiego największego producenta węgla w Kolumbii) oraz ograniczenia w podaży węgla z RPA oraz Rosji, przyniósł wyraźny wzrost ożywienia na rynku węgla energetycznego.

Rosnący popyt na węgiel i związany z tym wzrost jego cen utrzymały się w 2007 roku. Od lipca 2007 roku obserwujemy dynamiczny wzrost cen węgla energetycznego. Powodem jest niska podaż tego surowca przy utrzymującym się dużym popycie w krajach azjatyckich, a także wzrost stawek przewozowych wynikający w szczególności z przestojów floty w portach ładunkowych oraz ze wzrostem kosztów przewozu w przeliczeniu na tonę surowca. W 2007 roku wystąpił wzrost cen węgla dostarczanego przez czołowych światowych producentów (m.in. RPA, Rosja, Chiny).

W pierwszej połowie 2008 roku utrzymywała się korzystna koniunktura na światowym rynku węgla kamiennego, w wyniku czego rosły ceny tego surowca. W maju 2008 roku średnia cena węgla energetycznego w portach ARA (Amsterdam – Rotterdam – Antwerpia) osiągnęła poziom 158,74 USD/tonę, co oznaczało wzrost w porównaniu do średniej ceny z analogicznego okresu roku poprzedniego o prawie 120%. W lipcu odnotowano łagodną tendencję malejącą cen węgla w portach ARA. Na skutek globalnego kryzysu finansowego i ogólnoświatowego osłabienia koniunktury gospodarczej, cena węgla energetycznego we wrześniu spadła do 172,02 USD/t wobec poziomu 193,00 USD/t w poprzednim miesiącu. Od października 2008 następował dalszy spadek cen węgla w portach ARA do poziomu 81,02 USD/t na koniec grudnia. Trend spadkowy w zakresie cen węgla wynikał m.in. ze spadku popytu na węgiel oraz spadku cen surowców alternatywnych (przede wszystkim ropy naftowej) oraz z łagodnych warunków pogodowych, co stanowiło dodatkowy czynnik ograniczający wielkość popytu w II połowie 2008 r.

W styczniu 2009 r. indeks węglowy osiągnął najniższą od dwóch lat wartość 69,04 USD/t, a średniomiesięczna wartość indeksu w styczniu wyniosła 78,01 USD/t. W lutym 2009 r. indeks ten wyniósł 72,14 USD/t. Poziom cen węgla energetycznego w portach Europy Zachodniej na początku 2009 r. wynikał, podobnie jak w II połowie 2008 r., z globalnego spowolnienia gospodarczego oraz ze spadku popytu związanego z wysokim stanem zapasów węgla w elektrowniach w Europie Zachodniej.

Perspektywy rynku

Prognozy na lata następne wskazują, że – mimo odczuwalnego od połowy 2008 r. spowolnienia – w perspektywie długoterminowej utrzyma się koniunktura w gospodarce światowej. Dla rynków surowcowych, w tym rynku węgla kamiennego, siłą napędową stanowią Chiny.

Według prognoz rosnące zapotrzebowanie na energię spowoduje dalszy wzrost popytu na węgiel w skali globalnej i wzrost cen tego surowca. Międzynarodowa Agencja Energii przewiduje, że popyt na węgiel (kamienny i brunatny) wzrośnie o 73% do roku 2030 w odniesieniu do roku 2005, a węgiel utrzyma obecny udział (28-29%) w światowym zapotrzebowaniu na pierwotne źródła energii, do których zaliczamy m.in.: węgiel kamienny i brunatny, ropę naftową, gaz ziemny, energię jądrową, energię odnawialną. Jedynym obszarem świata, gdzie przewiduje się zmniejszenie zapotrzebowania na węgiel kamienny, jest Unia Europejska.

Jako szansę dla górnictwa węgla kamiennego na świecie, w tym także w Polsce, coraz częściej wskazuje się nowe możliwości wykorzystania węgla kamiennego. Przede wszystkim wymienia się przetwórstwo tego surowca na paliwa płynne, w tym paliwa silnikowe (takie jak benzyna), metanol, syntetyczny gaz ziemny, dzięki czemu do roku 2015 może powstać w Polsce dodatkowy popyt na węgiel kamienny w wysokości 5-8 mln ton rocznie. Rozważenia wymaga jednak fakt opłacalności produkcji paliw z węgla. Na opłacalność tę może wpłynąć wysoka cena ropy naftowej na rynkach międzynarodowych.

Wskazuje się też na możliwość wykorzystania węgla kamiennego w produkcji wysoko przetworzonych, ekologicznych sortymentów węgla, a także pewnych surowców chemicznych.

Obecnie instalacje gazyfikacji węgla powstają w wielu krajach, takich jak Stany Zjednoczone, Chiny, Hiszpania. W Polsce instalację gazyfikacji węgla zamierzają w szczególności wybudować Zakłady Azotowe Puławy S.A., które planują, że gaz syntezowy zaspokoi 50% zapotrzebowania firmy na ten surowiec.

Szansę, a zarazem konieczność stanowi opracowanie i wdrożenie technologii czystego spalania węgla (ang. Clean Coal Technology – CCT). W Polsce stwarza to potrzebę zwiększonych nakładów na rozwój tych technologii, szczególnie w obliczu coraz bardziej restrykcyjnej polityki Unii Europejskiej w zakresie ochrony środowiska naturalnego, w tym polityki dotyczącej ograniczenia emisji CO₂ – zwłaszcza w sytuacji, gdy założymy utrzymanie znaczenia węgla w polskiej polityce energetycznej.

Sektor elektroenergetyczny

Ze względu na fakt, że spółka zależna Emitenta jest producentem energii cieplnej i zgodnie z planami opisanymi w punkcie 8.4.3 Prospektu zamierza przekształcić się w elektrociepłownię, poniżej dokonano charakterystyki sektora elektroenergetycznego w Polsce.

Sektor elektroenergetyczny obejmuje przedsiębiorstwa działające w zakresie wytwarzania, przesyłania oraz dystrybucji energii elektrycznej.

Uczestnikami rynku elektroenergetycznego są:

- wytwórcy energii elektrycznej,
- firmy zajmujące się handlem energią (tzw. spółki obrotu), które kupują energię od jej wytwórców i sprzedają odbiorcom finalnym,
- firmy zajmujące się przesyłem i dystrybucją energii (Operator Sieci Przesyłowej, którym jest PSE-Operator S.A. i 14 spółek działających jako operatorzy systemów dystrybucyjnych),
- odbiorcy energii elektrycznej (na rynku hurtowym – przedsiębiorstwa obrotu oraz odbiorcy końcowi na detalicznym rynku energii),
- Giełda Energii, która organizuje giełdowy obrót energią elektryczną.

Wytwórcami energii elektrycznej w Polsce są elektrownie i elektrociepłownie systemowe (m.in. elektrownie zawodowe) i przemysłowe (zlokalizowane w obrębie większych zakładów przemysłowych) oraz odnawialne źródła energii (OZE). Elektrociepłownie (EC) jednocześnie wytwarzają energię elektryczną i ciepło.

Wg stanu na koniec 2007 r. łączna moc zainstalowana polskich producentów energii elektrycznej wyniosła blisko 36 tys. MW. W jej strukturze największy udział mają elektrownie zawodowe. Wśród elektrowni zawodowych 63% mocy zainstalowanej przypada na elektrownie na węgiel kamienny, zaś 27% na elektrownie na węgiel brunatny.

Majątek produkcyjny podmiotów produkujących energię elektryczną w Polsce cechuje duże zużycie techniczne głównych elementów – kotłów i turbozespołów. Przy spodziewanym wzroście zużycia energii elektrycznej może to doprowadzić do deficytu energii elektrycznej na rynku polskim. Tymczasem inwestycje w zakresie budowy nowych mocy wytwórczych są bardzo kapitałochłonne i czasochłonne, co sprawia, że polscy producenci energii elektrycznej nie są w stanie w krótkim czasie rozbudować posiadanych mocy wytwórczych.

Według danych GUS produkcja energii elektrycznej w Polsce w 2007 roku kształtowała się na poziomie 159 348 GWh i była niższa o 1,5% w porównaniu z 2006 rokiem. Jedną z przyczyn tego spadku był wzrost

awaryjności jednostek wytwórczych. Produkcja energii elektrycznej w 2008 r. wyniosła 154 361 GWh, co stanowiło spadek o 3,1% w stosunku do 2007 r. W okresie styczeń-luty 2009 r. poziom produkcji energii elektrycznej w Polsce wyniósł 27 075 GWh i był o 3,6% niższy niż w analogicznym okresie 2008 r.

Cechą charakterystyczną polskiej elektroenergetyki jest bardzo duże uzależnienie od węgla kamiennego i brunatnego. W Polsce blisko 90% energii pochodzi z elektrowni pracujących w oparciu o węgiel. Wynika to z faktu, że Polska poza węglem nie ma znaczących zasobów innych paliw kopalnych, a warunki przyrodnicze (np. wodne, wiatrowe) sprawiają, że odnawialne źródła energii nie odgrywają dużego znaczenia w produkcji energii elektrycznej. Polska ma odmienną strukturę paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej niż Unia Europejska. W krajach UE ogółem głównym paliwem jest energia atomowa, ponadto relatywnie wysoki jest udział energii pochodzącej z gazu oraz ze źródeł odnawialnych – głównie wodnych. Dyrektor Głównego Instytutu Górnictwa wskazuje, że wprawdzie uzależnienie Polski w zakresie wytwarzania energii elektrycznej od węgla może stanowić zagrożenie dla sektora elektroenergetycznego, jednak z drugiej strony polscy producenci energii elektrycznej mają zapewnione największe w UE bezpieczeństwo dostaw paliwa pochodzącego z krajowych zasobów węgla kamiennego.

Produkcja energii elektrycznej nie odbywa się w sposób neutralny dla środowiska i wiąże się z emisją do atmosfery szkodliwych substancji w tym CO₂, SO₂ oraz NO_x. W wyniku inwestycji prowadzonych w latach dziewięćdziesiątych polski sektor elektroenergetyczny znacznie zredukował emisję zanieczyszczeń emitowanych do środowiska, jednak w obliczu polityki UE zastrzegającej normy ochrony powietrza niezbędne są kolejne nakłady na ten cel. Polityka energetyczna UE zakłada podjęcie działań, dzięki którym do roku 2020 możliwe będzie uzyskanie:

- redukcji emisji CO₂ o 20%,
- zwiększenie do 20% udziału energii odnawialnej w całkowitym zużyciu energii,
- poprawy efektywności energetycznej mierzonej zmniejszeniem zużycia paliw o 20%,
- zwiększenie do 10% udziału biopaliw w strukturze zużycia paliw napędowych.

Aby spełnić zastrzeżone limity emisji szkodliwych gazów do atmosfery, wytwórcy energii elektrycznej muszą dokonać odpowiednich modernizacji bloków energetycznych (np. instalacje odsiarczania spalin) lub też wyłączyć je z użytkowania i zainwestować w nowe moce wytwórcze spełniające wymogi ochrony środowiska. Brak inwestycji w tym zakresie spowodować może zmniejszenie mocy zainstalowanej w polskim systemie elektroenergetycznym i deficyt energii elektrycznej.

Ewentualny deficyt energii elektrycznej na rynku polskim nie może być w łatwy sposób pokryty poprzez import energii, ponieważ brak dostatecznej przepustowości linii łączących polski system elektroenergetyczny z systemami krajów sąsiednich ogranicza możliwości zarówno eksportu, jak i importu energii przez nasz kraj.

8.2.2.4 Pozycja konkurencyjna Grupy Emitenta

Grupa LW BOGDANKA posiada ugruntowaną pozycję rynkową, a kopalnia LW BOGDANKA jest jednym z liderów rynku producentów węgla kamiennego w Polsce, wyróżniającą się na tle branży pod względem osiąganych wyników finansowych, wydajności wydobycia węgla kamiennego oraz planów inwestycyjnych zakładających udostępnienie nowych złóż.

Realizowana w ostatnich latach sprzedaż zapewnia Grupie LW BOGDANKA około 6-proc. udział w krajowym rynku węgla kamiennego. Emitent przewiduje, że realizacja planowanych inwestycji Spółki, opisanych w punktach 3.1 oraz 8.3.3 Prospektu (udostępnienie nowych zasobów węgla i uruchomienie wydobycia w Polu Stefanów), pozwoli zwiększyć udział LW BOGDANKA na rynku węgla kamiennego w Polsce do 13,3% w 2014 roku.

Tabela: Udział Emitenta w rynku węgla kamiennego oraz energetycznego w Polsce w latach 2006-2008

Wyszczególnienie	2006	2007	2008
Produkcja węgla energetycznego LWB (tys. ton)	5 056	5 122	5 577
Produkcja węgla kamiennego w Polsce (tys. ton)	95 223	88 313	84 280
Udział produkcyjny LWB w rynku węgla kamiennego w Polsce (%)	5,31%	5,80%	6,62%
Produkcja węgla energetycznego LWB sprzedana do energetyki zawodowej (tys. ton)	3 785	3 809	4 544
Produkcja sprzedana w kraju do energetyki zawodowej (tys. ton)	41 388	41 709	42 168
Udział produkcyjny LWB w rynku węgla energetycznego w Polsce (%)	9,15%	9,13%	10,78%

Źródło: Emitent (w zakresie danych dotyczących produkcji Emitenta), GUS (w zakresie danych dotyczących produkcji węgla kamiennego w Polsce), Ministerstwo Gospodarki (w zakresie danych dotyczących produkcji sprzedanej w kraju dla energetyki zawodowej).

Analiza działalności Grupy Emitenta pozwala zidentyfikować przewagi konkurencyjne Grupy w stosunku do innych producentów węgla kamiennego w Polsce:

- najwyższy w Polsce stopień koncentracji wydobycia osiągany dzięki regularnej budowie geologicznej i prawie poziomemu zaleganiu pokładów węgla, a także niskiemu stanowi zagrożeń naturalnych,
- wysoka wydajność ogólna i dołowa wydobycia węgla kamiennego,
- wysoki stopień mechanizacji wydobycia i stosowanie najnowocześniejszych technologii wydobycia węgla kamiennego,
- niskie koszty wydobycia węgla i wynikająca z tego wysoka rentowność sprzedaży,
- korzystne położenie geograficzne LW BOGDANKA (jako jedynej kopalni węgla kamiennego w południowo-wschodniej Polsce) w stosunku do jej głównych odbiorców i wynikająca z tego tzw. renta transportowa przekładająca się na niższe koszty transportu węgla do odbiorcy i w związku z tym większą konkurencyjność cenową węgla,
- posiadanie licencji przewozowej, umożliwiającej realizację przewozów kolejowych do odbiorców we własnym zakresie, co dodatkowo przyczynia się do ograniczenia kosztów transportu węgla i podnosi konkurencyjność oferty Emitenta,
- eksploatacja zasobów zlokalizowanych na terenach słabo zurbanizowanych (tereny rolnicze) i związane z tym ograniczone koszty z tytułu szkód górniczych,
- bezpieczeństwo ekologiczne kopalni potwierdzone certyfikatem środowiskowym ISO 14001, osiągnięte dzięki realizacji długofalowych działań proekologicznych oraz wdrożeniu Systemu Zarządzania Środowiskowego,
- duże bezpieczeństwo pracy kopalni na tle branży, brak zagrożeń tąpnięciami, wyrzutami gazów i skał oraz niski stopień zagrożenia wybuchem metanu (I kategoria zagrożenia metanowego w czterostopniowej skali),
- efekty synergii osiągane w ramach Grupy LW BOGDANKA w zakresie dostaw węgla dla spółki zależnej Łęczyńska Energetyka oraz planowanej modernizacji obecnej ciepłowni Łęczyńskiej Energetyki na elektrociepłownię, co zapewni niezależność Emitenta w zakresie dostaw energii elektrycznej,
- dobra sytuacja finansowa oraz sprawność organizacyjna Emitenta.

Tabela: Wybrane wskaźniki LW BOGDANKA na tle branży górnictwa węgla kamiennego w latach 2006-2008

Wyszczególnienie	2006			2007			2008		
	Branża ****	Emitent	Emitent w stosunku do branży	Branża ****	Emitent	Emitent w stosunku do branży	Branża ****	Emitent	Emitent w stosunku do branży
Wydobycie netto [tony]	94 267 509	5 056 372	5,36%	87 210 328	5 121 996	5,9%	83 398 922	5 576 561	6,7%
Zatrudnienie [osób]	119 314	3 323	2,79%	116 407	3 545	3,0%	119 713	3 667	3,1%
Wydajność ogólna [kg/pdn*]	3 945	7 440	188,59%	3 765	7 060	187,5%	3 593	8 112	225,8%
Wydajność dołowa w urobku [kg/rdn**]	8 071	17 155	212,55%	7 911	16 028	202,6%	7 338	18 415	251,0%
Wydajność [t/pracownik/rok]	793	1 552	195,7%	758	1 492	196,8%	725	1 544	213,0%
Koszt jednostkowy sprzedaży [PLN/t]	175,54	138,68	79,00%	189,42	144,00	76,0%	222,98	141,01	63,2%
Cena zbytu węgla***[PLN/t]	183,62	158,22	86,17%	191,10	163,07	85,3%	256,90	182,76	71,1%
Akumulacja na sprzedaży [PLN/t]	8,08	19,54	241,72%	1,68	19,07	1 135,1%	33,92	41,75	123,1%
Wynik finansowy netto [tys. PLN]	367 371	84 219	22,92%	97 381	75 263	77,3%	741 509	118 370	16,0%

Źródło: Emitent (w zakresie danych dotyczących Emitenta), Ministerstwo Gospodarki (w zakresie danych dotyczących branży).

* – pdn (pracownikodniówki) – liczba dniówek wszystkich pracowników zatrudnionych w kopalni

** – rdn (robocznodniówki) – liczba dniówek pracowników kopalni zatrudnionych na dole

*** – dla branży cena zbytu ogółem (na kraj i na eksport)

**** – branża górnictwa węgla kamiennego bez Siltech Sp. z o.o.

8.2.2.5 Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji konkurencyjnej

Pozycję konkurencyjną Grupy Emitenta określa przede wszystkim wielkość udziału rynkowego produkcyjnego Grupy LW BOGDANKA w głównym segmencie działalności Grupy, tj. w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce, a w szczególności w rynku węgla energetycznego w Polsce.

Udział rynkowy produkcyjny Grupy Emitenta w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce mierzony jest udziałem wolumenu produkcji Emitenta w produkcji węgla kamiennego ogółem w Polsce.

Udział rynkowy produkcyjny Grupy Emitenta w rynku węgla energetycznego mierzony jest udziałem wolumenu produkcji Emitenta sprzedanej do odbiorców z sektora energetyki zawodowej produkcji sprzedanej w kraju do energetyki zawodowej.

W odniesieniu do górnictwa węgla kamiennego w Polsce źródłem założeń dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy LW BOGDANKA są statystyki opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny w dokumentach „Produkcja wyrobów przemysłowych w 2007 r.” oraz „Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych I-VI 2008 r.” oraz „Biuletyn Statystyczny nr 2/2009”.

W odniesieniu do górnictwa węgla energetycznego w Polsce źródłem założeń dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy LW BOGDANKA są statystyki opublikowane przez Ministerstwo Gospodarki w następujących dokumentach:

- „Informacja o przebiegu restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w 2006 roku z uwzględnieniem syntetycznych wniosków dotyczących niepełnego wykonania założeń programowych na lata 2004-2006” z czerwca 2007 roku,
- „Informacja o realizacji procesu restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w grudniu oraz w 2007 roku” z lutego 2008 roku,

- „Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w grudniu oraz w 2008 r. (przed badaniem biegłych rewidentów)”,
- „Informacja o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w lutym oraz w okresie styczeń-luty 2009 r.”.

Statystyki prowadzone przez Ministerstwo Gospodarki stanowią zewnętrzne wiarygodne źródło informacji o wielkości rynku węgla kamiennego w Polsce. W oparciu o te statystyki Emitent szacuje, iż w 2008 roku posiadał 6,62-proc. udział w krajowej produkcji węgla kamiennego oraz 10,78-proc. udział w rynku producentów węgla energetycznego.

Założenie Emitenta dotyczące podwojenia udziału rynkowego Spółki na skutek podwojenia poziomu wydobycia począwszy od 2014 roku opiera się na następujących danych i prognozach ujętych w przyjętej przez Radę Ministrów „Strategii działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015”:

- utrzymanie obecnego poziomu zapotrzebowania na węgiel kamienny (a tym samym zużycia węgla kamiennego) w przyszłych latach (zużycie węgla kamiennego w 2008 r. na poziomie 80 mln ton, a w 2014 r. na poziomie 83 mln ton),
- utrzymanie wydobycia w kraju na stałym poziomie (założenie oparte na treści „Strategii działalności górnictwa węgla kamiennego...” oraz na braku informacji dotyczących ewentualnych planów konkurencji związanych z planowaną realizacją inwestycji mających zapewnić zwiększone wydobycie węgla kamiennego),
- obecne zdolności wydobywcze Emitenta na poziomie 5,4 mln ton wyznaczają jego udział rynkowy na poziomie ok. 6,8%, natomiast przewidywane podwojenie wielkości wydobycia w 2014 r. do 11,1 mln ton oznacza, iż udział rynkowy Emitenta wzrośnie do ok. 13,3%.

8.2.3 Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność

We wrześniu 2007 roku miał miejsce pożar w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” Emitenta, w wyniku którego zniszczeniu uległ rzeczowy majątek trwały stanowiący główny fragment linii produkcyjnej (formowanie i suszenie cegieł), a częściowemu zniszczeniu uległ piec tunelowy do wypalania cegieł, instalacja odciągu spalin, suszarnia jednowarstwowa oraz instalacja odsiarczania spalin. W wyniku pożaru przerwana została działalność uzupełniająca Emitenta w zakresie produkcji materiałów budowlanych, której ponowne uruchomienie nastąpiło w październiku 2008 r. Szersze informacje na temat ww. zdarzenia znajdują się w punkcie 8.2.1.1 Prospektu.

W opinii Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi żadne inne czynniki nadzwyczajne nie miały wpływu na prowadzenie działalności przez Grupę LW BOGDANKA na rynkach opisanych w pkt 8.2.2.3 Prospektu, jak i na wprowadzenie istotnych nowych produktów na te rynki.

8.2.4 Strategia rozwoju Grupy Emitenta

Strategicznym celem rozwoju Grupy LWB jest budowa i wzrost jej wartości dla akcjonariuszy poprzez:

- uzyskanie dostępu do nowych zasobów oraz zwiększenie poziomu wydobycia węgla w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów,
- utrzymanie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej, na obszarze wschodniej Polski,
- wzmocnienie pozycji konkurencyjnej w wyniku obniżania kosztów jednostkowych wydobycia i produkcji.

Główne strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Grupę Emitenta to:

- podwojenie poziomu wydobycia surowca, a tym samym dwukrotne zwiększenie udziału w rynku producentów węgla kamiennego w Polsce,
- poprawa efektywności wydobycia i produkcji węgla kamiennego,

- zapewnienie samowystarczalności LW BOGDANKA w zakresie dostaw energii elektrycznej poprzez rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej,
- działania z zakresu ochrony środowiska.

Poniżej przedstawiono strategiczne cele rozwoju Grupy Emitenta wraz z opisem planowanych działań na lata 2008-2015.

Podwojenie poziomu wydobycia węgla kamiennego

Zwiększenie mocy produkcyjnych Emitenta poprzez rozbudowę Pola Stefanów

Głównym elementem strategii rozwoju Grupy Emitenta jest rozwój LW BOGDANKA w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów, co pozwoli dwukrotnie zwiększyć moce produkcyjne, a tym samym roczny poziom wydobycia węgla kamiennego począwszy od 2011 r. (z obecnych 5,4 mln ton poprzez 7,4 mln ton w 2011 roku do docelowego poziomu 11,1 mln ton rocznie w 2014 roku).

Do głównych inwestycji związanych z rozbudową Pola Stefanów należą:

- *Rozszerzenie obszaru górniczego*

Rozszerzenie obszaru górniczego „Puchaczów IV” o część obszaru „K-3” o powierzchni ok. 17 km² umożliwi dalszą eksploatację pokładu 385/2 oraz udostępnienie i eksploatację nowych, niżej zalegających pokładów 389 i 391. Łączne zasoby operatywne węgla po rozszerzeniu wyniosą ok. 260 mln ton.

Wydobycie węgla z wymienionych pokładów w Polu Stefanów odbywać się będzie szybem 2.1 wydobywczowo-wentylacyjnym, którego uruchomienie planowane jest na 2011 r.

- *Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla*

Planowana rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla ma na celu dwukrotne zwiększenie wydajności Zakładu z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h, dzięki czemu możliwa będzie zwiększona produkcja węgla kamiennego, przy założeniu dwukrotnego zwiększenia wydobycia.

Realizacja wyżej wymienionych działań pozwoli dostosować zdolności produkcyjne Emitenta, a także strukturę sprzedawanego węgla do zapotrzebowania rynkowego.

Wzrost zatrudnienia i zarządzanie zasobami ludzkimi

Strategia Emitenta w zakresie zasobów ludzkich jest spójna z realizowaną strategią produkcyjną i inwestycyjną LW BOGDANKA. Jej priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego, w relacji do posiadanych mocy produkcyjnych, poziomu zasobów kadrowych dla Spółki w kontekście rozbudowy kopalni (Pole Stefanów) i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz procesu nabywania świadczeń emerytalnych przez dotychczasowych pracowników. Obowiązujące w Dacie Prospektu przepisy emerytalne powodują, iż do 2015 r. około 30% załogi Emitenta (w tym głównie pracownicy zatrudnieni bezpośrednio przy wydobyciu węgla) nabędzie uprawnienia emerytalne. Ponadto przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy. W związku z tym Emitent prowadzi od 2007 r. systematyczny nabór nowych pracowników w celu pozyskania niezbędnych zasobów kadrowych w kontekście zakładanego zwiększenia poziomu wydobycia. W wyniku tych działań do 2010 roku Emitent zamierza osiągnąć poziom zatrudnienia pracowników posiadających szczególne kwalifikacje do prowadzenia robót górniczych adekwatny do planowanego poziomu mocy produkcyjnych wynikającego z rozbudowy Pola Stefanów.

W celu realizacji strategii zarządzania zasobami ludzkimi Emitent zamierza dodatkowo nawiązywać i kontynuować współpracę ze szkołami kształcącymi osoby o szczególnych kwalifikacjach w branży górniczej, mechanicznej i elektrycznej.

Ponadto strategia zasobów ludzkich Emitenta zakłada podejmowanie działań mających na celu poprawę stanu bezpieczeństwa i higieny pracy poprzez:

- doskonalenie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy,
- zapewnienie pracownikom szkoleń i rozwoju zawodowego,
- wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie monitoringu zagrożeń występujących w procesach technologicznych oraz parametrów środowiska pracy,
- wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie kompleksowego kształtowania środowiska pracy,
- wprowadzenie nowych technologii, maszyn i urządzeń w procesach produkcyjnych.

Działania marketingowe

Wzrostowi wartości Grupy Emitenta sprzyjać będzie także realizacja przez Emitenta strategii marketingowej mającej na celu promocję Emitenta i jego produktów: węgla kamiennego (marki Bogdanka) i ceramiki (marki EkoLINKIER), a przez to osiągnięcie zakładanych rezultatów sprzedaży.

Emitent zakłada systematyczne prowadzenie działań marketingowych związanych z poszukiwaniem nowych odbiorców węgla kamiennego w celu zdywersyfikowania struktury kontrahentów, a tym samym zmniejszenia stopnia uzależnienia Spółki od odbiorców.

Poprawa efektywności wydobywania węgla kamiennego

Wdrożenie techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych (uzyskanie dostępu do nowych zasobów przemysłowych)

W I półroczu 2008 r. Emitent podjął prace związane z wdrożeniem techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich – poniżej 1,6 m. Wdrożenie ww. techniki w warunkach geologiczno-górnictwowych kopalni LW BOGDANKA umożliwi eksploatację pokładów o mniejszej niż dotychczas grubości (od 1,2 m), a tym samym powiększy zasoby przemysłowe węgla będące w dyspozycji Emitenta. Dotychczasowa technika urabiania węgla (technika kombajnowa) pozwalała na osiągnięcie uzysku węgla na poziomie ok. 70% (wskaźnik uzysku węgla handlowego z urobku brutto ogółem). Wdrożenie techniki strugowej urobku węgla pozwoli na zwiększenie ww. wskaźnika do ok. 75%. Spółka planuje uruchomienie pierwszej ściany eksploatowanej techniką strugową w 2010 r.

Poprawa efektywności produkcji węgla kamiennego

Rozbudowa mocy produkcyjnych w Spółki związana z inwestycją w Pole Stefanów oraz wykorzystanie istniejącej infrastruktury kopalni, w tym szybów w Stefanowie, pozwoli Emitentowi zwiększyć efektywność ekonomiczną produkcji węgla kamiennego. Ponadto realizacja projektu:

- dzięki uruchomieniu drugiego szybu wydobywczego 2.1 w rejonie występowania zasobów złoża w pokładach 385/2, 389 i 391 wyeliminuje konieczność wykonania i utrzymywania wyrobisk korytarzowych dla odstawy urobku z rejonu Stefanowa do Zakładu Mechanicznej Przeróbki Węgla w Bogdance,
- podniesie bezpieczeństwo funkcjonowania kopalni, ponieważ w przypadku awarii lub wyłączenia z ruchu jednego z szybów wydobywanie będzie mogło odbywać się drugim.

Restrukturyzacja i zarządzanie majątkiem nieprodukcyjnym

Strategia rozwoju Grupy Emitenta przewiduje kontynuację zapoczątkowanych w latach 90. działań restrukturyzacyjnych, których celem jest poprawa efektywności organizacyjnej oraz efektywności gospodarowania posiadanymi zasobami, w tym majątkiem i zasobami ludzkimi. Realizacja działań restrukturyzacyjnych winna przyczynić się także do poprawy płynności finansowej Emitenta oraz obniżenia kosztów działalności pozaprodukcyjnej.

Gospodarowanie produktami ubocznymi

Strategia rozwoju Emitenta zakładająca wzrost zdolności produkcyjnych zakładu górniczego prowadzić będzie do wzrostu ilości wytwarzanych przez Emitenta odpadów górniczych i innych odpadów przemysłowych.

Według szacunków Emitenta około 20% (do 650 tys. ton) odpadów górniczych będzie składowane na składowisku w Bogdance, na którym na bieżąco będą przeprowadzane prace rekultywacyjne. Pozostałe odpady górnicze będą zagospodarowywane m.in. do:

- rekultywacji wyrobisk poeksploatacyjnych, nieużytków i innych terenów poprzemysłowych,
- modernizacji dróg lokalnych, wykonywania podbudowy dróg, utwardzania terenów,
- budowy obiektów hydrotechnicznych, w tym wałów przeciwpowodziowych,
- budowy obiektów sportowo-rekreacyjnych, takich jak: boiska, tory motocrossowe, górki saneczkowe,
- produkcji materiałów budowlanych w ZCB „EkoKLINKIER”,

Strategia Emitenta w zakresie gospodarowania produktami ubocznymi zakłada przekazywanie odpadów poprzemysłowych nadających się do powtórnego wykorzystania do zagospodarowania wyspecjalizowanym firmom bądź osobom fizycznym, natomiast pozostałych odpadów do unieszkodliwienia firmom specjalistycznym.

Rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej

Przekształcenie ciepłowni spółki Łęczyńska Energetyka w elektrociepłownię

Jednym z celów strategicznych Grupy Emitenta jest zagwarantowanie samowystarczalności kopalni w zakresie dostaw energii elektrycznej w wyniku budowy kotła fluidalnego z turbozespołem w spółce zależnej Łęczyńska Energetyka. Realizacja programu inwestycyjnego spółki Łęczyńska Energetyka „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” przewidziana została na lata 2008-2014 i obejmuje dwa etapy.

W pierwszym etapie (lata 2008-2010) przeprowadzone zostaną inwestycje przygotowujące (przebudowa kotłów wodnych, budowa instalacji odsiarczania, wyposażenie ciepłowni w wysokosprawne urządzenia odpylające, budowa stacji uzdatniania wody).

W drugim etapie, przewidzianym na lata 2011-2014, wybudowany zostanie kocioł fluidalny oraz turbozespół upustowo-kondensacyjny, stanowiące kluczowe elementy parku maszynowego elektrociepłowni.

Jako paliwo w elektrociepłowni stosowane będą muły węglowe powstające w trakcie wzbogacania węgla w zakładzie przerobczym kopalni oraz osady pościekowe powstające w biologicznych oczyszczalniach ścieków komunalnych. Projekt ten przewiduje także zabezpieczenie dostawy biomasy typu rolniczego dla elektrociepłowni w Bogdance w ilości niezbędnej do uzyskania wymaganych prawem certyfikatów „zielonej energii”, poprzez realizację programu w zakresie organizacji kontraktacji biomasy rolniczej.

Działania z zakresu ochrony środowiska

W branży górnictwa węgla kamiennego, w której Emitent prowadzi działalność operacyjną, szczególnie istotne są działania z zakresu ochrony środowiska. Grupa Emitenta posiada wszelkie konieczne pozwolenia w zakresie ochrony powietrza atmosferycznego i gospodarki wodno-ściekowej.

W kontekście planowanego przez LW BOGDANKA podwojenia poziomu wydobycia węgla, począwszy od 2014 r. następował będzie systematyczny wzrost szkód górniczych zarówno w obiektach budowlanych, jak i na obszarze gruntów rolnych (powstawanie lokalnych podtopień gruntów w wyniku osiadania powierzchni terenu górniczego w miarę postępu robót pod ziemią). Emitent planuje kompleksowe działania niwelujące wpływ eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu poprzez:

- wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych,
- wykonywanie prac naprawczych w budynkach w czasie i po zakończeniu eksploatacji,

- zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górniczym,
- przeprowadzanie robót odwodnieniowych gruntów.

Jednym z głównych zadań inwestycyjnych w tym zakresie będzie realizacja wielofunkcyjnego zbiornika wodnego „Szczecin”. Inwestycja ta zlikwiduje skutki osiadania terenu oraz przywróci do użytkowania zdegradowany obszar, a tym samym w sposób istotny ograniczy negatywny wpływ prowadzonej przez Emitenta eksploatacji na środowisko.

8.2.5 Badania i rozwój, patenty i licencje

8.2.5.1 Badania i rozwój

EMITENT

Realizowana przez Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, strategia badawczo-rozwojowa dotyczyła opracowywania nowych rozwiązań technicznych i organizacyjnych wdrażanych poprzez racjonalizację procesów produkcyjnych kopalni oraz wynalazczość, mających na celu prawidłowe i optymalne prowadzenie ruchu zakładu górniczego oraz wynikających z bieżących potrzeb związanych z działalnością Spółki, a także mających strategiczne znaczenie dla rozwoju Emitenta.

W szczególności strategia innowacyjna Emitenta zakłada prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w następujących obszarach:

- opracowanie systemu eksploatacji umożliwiającego ekonomiczną eksploatację dotychczas niewyberanych pokładów węgla w przedziale grubości 1,2-1,6 m,
- doskonalenie obudowy chodnikowej dla lepszego przystosowania do warunków geologiczno-górniczych kopalni w celu poprawy stateczności wyrobisk oraz obniżenia kosztów ich drażenia oraz utrzymania,
- poszukiwanie nowych sposobów utylizacji odpadowych skał przywęglowych poprzez wykorzystanie ich własności metanotorficzych do produkcji biosorbentów metanu.

LW BOGDANKA prowadzi działalność badawczo-rozwojową we współpracy ze specjalistycznymi jednostkami naukowo-badawczymi, do których należą m.in.: Główny Instytut Górnictwa w Katowicach, Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II, Instytut Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią Polskiej Akademii Nauk w Krakowie oraz Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie i Politechnika Śląska w Gliwicach.

Efektom realizowanej w latach 2006-2008 strategii badawczo-rozwojowej było zakończenie istotnych prac wdrożeniowych dotyczących racjonalizacji oraz poprawy efektywności procesów produkcyjnych, co wiązało się z osiągnięciem znaczących efektów ekonomicznych, a także zgłoszeniem wybranych projektów wynalazczych do ochrony patentowej.

W ocenie Emitenta do głównych istotnych projektów badawczo-rozwojowych realizowanych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, należą:

Wzbogacanie surowca węglowego w wyrobiskach podziemnych kopalni poprzez wprowadzanie technologii oddzielania (separacji) skały płonnej od urobku węgla w warunkach dołowych

Opracowanie i wdrożenie przez Emitenta technologii umożliwiającej oddzielanie skały płonnej od urobku węgla w warunkach dołowych, tj. przed wydobyciem urobku na powierzchnię, pozwoliło Emitentowi na zwiększenie efektywności procesu wydobywania węgla.

Modernizacja szybu wydobywczego 1.3 w Bogdance dla zwiększenia jego przepustowości i zdolności wydobywczej węgla

W efekcie przeprowadzonych prac badawczo-rozwojowych dotyczących projektu modernizacji szybu wydobywczego kopalni LW BOGDANKA zlokalizowanego w Bogdance wdrożono oryginalne rozwiązania techniczne mające cechy wynalazków. Dotyczą one m.in. optymalizacji jazdy maszyny wyciągowej oraz sposobu załadunku urobku węgla do skipu wyciągu szybowego. W efekcie wdrożenia ww. rozwiązań technicznych osiągnięto zwiększony poziom przepustowości szybu wydobywczego, co w istotny sposób zwiększyło efektywność pracy kopalni. W 2008 roku Emitent kontynuował prace modernizacyjne szybu wydobywczego kopalni LW BOGDANKA.

Wdrożenie techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych

W 2008 roku Emitent podjął prace związane z wdrożeniem techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich poniżej 1,6 m. Wdrożenie ww. techniki w warunkach geologiczno-górnictwowych kopalni LW BOGDANKA ma dla Emitenta znaczenie strategiczne, ponieważ umożliwi eksploatację pokładów o mniejszej niż dotychczas grubości (od 1,2 m), a tym samym powiększy zasoby przemysłowe węgla będące w dyspozycji Emitenta. Emitent planuje uruchomienie pierwszej ściany badawczej w 2010 roku. W związku z realizacją ww. projektu badawczo-rozwojowego Emitent zlecił podmiotom zewnętrznym wykonanie następujących prac badawczych:

- rozpoznanie techniki światowej i analizy ekonomicznej przedsięwzięcia (Instytut Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią Polskiej Akademii Nauk w Krakowie),
- opracowanie parametrów podpornościowych obudowy ścianowej (Główny Instytut Górnictwa w Katowicach),
- optymalizacja rozwiązań obudowy chodników przyścianowych (Główny Instytut Górnictwa w Katowicach).

Poza wyżej wymienionymi projektami Spółka prowadziła następujące prace badawczo-rozwojowe w latach 2006-2008:

- W 2006 roku zakończono realizację rozpoczętego w 2004 roku projektu badawczego pn. „Kompleksowa utylizacja odpadów z procesów wydobywania i wzbogacania węgla w LW BOGDANKA S.A. z wykorzystaniem zawartej w nich energii i wytwarzaniem ceramicznego kruszywa spiekane”, prowadzonego we współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie oraz Ministerstwem Nauki i Informatyzacji. Celem projektu było przeprowadzenie niezbędnych badań, opracowanie technologii i wykonanie linii doświadczalnej do produkcji lekkiego kruszywa spiekane z odpadów powęglowych w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” Emitenta, a w konsekwencji zwiększenie zakresu zaawansowanych technologii utylizacji odpadów powęglowych i stworzenie podstaw do prac nad nowymi rodzajami materiałów ściennych na bazie nowego kruszywa. Prowadzenie prac związanych z uruchomieniem produkcji kruszywa na prototypowej linii zostały przerwane w następstwie pożaru w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” we wrześniu 2007 roku.
- Wykonanie w 2005 roku przez Główny Instytut Górnictwa w Katowicach pracy naukowo-badawczej pt. „Wpływ stosowania wykładki mechanicznej z worków wypełnionych spoiwem cementowym w przodku drążonego chodnika na stabilizację poprzeczną odrzwi w aspekcie racjonalizacji ilości stosowanych rozpór międzyodrzwiowych w warunkach kopalni Bogdanka” na zlecenie LW BOGDANKA. Ponadto w 2005 roku podpisano umowę wdrożeniową dotyczącą praktycznego zastosowania wyników ww. pracy, umożliwiającą uzyskanie znaczących oszczędności w dotychczas stosowanej kosztownej stabilizacji odrzwi obudowy chodnikowej. W latach 2006 i 2007 kontynuowano realizację ww. umowy wdrożeniowej.
- Realizacja prac badawczych prowadzonych na podstawie zawartej w 2006 roku umowy z Katedrą Biochemii i Chemii Środowiska KUL w zakresie badań dotyczących rozpoznania aktywności metanotroficznej skał przywęglowych z różnych wyrobisk górniczych kopalni LW BOGDANKA oraz

wytucznych dla praktycznego wykorzystania skał odpadowych z kopalni z uwagi na ich własności metanotroficzne. Efektem prowadzonych badań będą nowe możliwości stosowania wysoko zaawansowanych oraz unikalnych w skali światowej technologii utylizacji odpadów skał przywęglowych. Według stanu na koniec 2008 roku ww. projekt badawczy znajdował się w końcowej fazie realizacji.

- Opracowanie nowego rozwiązania odrzwi obudowy chodnikowej przez specjalnie powołany zespół pracowników naukowych oraz pracowników Emitenta w aspekcie potrzeb skrzyżowania ściany z chodnikiem przyścianowym. Realizacja ww. projektu badawczo-rozwojowego została rozpoczęta w 2007 roku. W 2008 roku wykonano próby nowego rozwiązania, a na 2009 rok planowane jest wdrożenie odrzwi obudowy chodnikowej do stosowania w chodnikach przyścianowych.

ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, działalność badawczo-rozwojowa spółki Łęczyńska Energetyka dotyczyła działalności związanej z wykorzystaniem biopaliw w procesie wytwarzania energii cieplnej oraz energii elektrycznej. W analizowanym okresie spółka realizowała następujące istotne projekty badawczo-rozwojowe:

- Próby współspalania węgla z biomasą w kotłowni w Bogdance w celu uzyskania informacji dotyczącej otrzymania optymalnej proporcji zmieszania węgla z biomasą dla obniżenia emisji tlenu siarki (SO₂) i pozostałych parametrów do poziomu określonego w decyzji pozwolenia zintegrowanego dla instalacji ciepłowni/elektrociepłowni (po przeprowadzeniu opisanej w punkcie 8.3.3 Prospektu inwestycji polegającej na przekształceniu ciepłowni w elektrociepłownię) wydanej przez Wojewodę Lubelskiego w październiku 2007 roku.
- Próby spalania biopaliw (zrębki, pellety, owies i inne) w kotłach fluidalnych małej mocy (do 1,5 MW) w celu uzyskania informacji o paleniu ww. paliw w tego typu kotłach, co umożliwi dobranie odpowiedniego rodzaju paliwa oraz usprawnienia prac kotła, a w dalszej perspektywie wykorzystanie kotłów fluidalnych jako kotłów na paliwo ekologiczne.
- Wdrażanie programu zapewnienia niezbędnej ilości biopaliw dla realizowanej elektrociepłowni w Bogdance (inwestycja opisana w punkcie 8.4 Prospektu).

Ponadto w 2007 r. Łęczyńska Energetyka rozpoczęła uprawę wybranych roślin energetycznych na poletku doświadczalnym w Nadrybiu w celu dokonania wyboru optymalnej uprawy dla realizacji projektu wykorzystania biopaliw w produkcji energii cieplnej oraz energii elektrycznej.

WYDATKI GRUPY EMITENTA NA DZIAŁANIA BADAWCZO-ROZWOJOWE

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008, szacowane wydatki Grupy Emitenta dotyczące prac badawczo-rozwojowych wynosiły odpowiednio:

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	2008	2007	2006
Wydatki Grupy Emitenta na działalność badawczo-rozwojową	449	265	289

Źródło: Emitent

8.2.5.2 Patenty i licencje, zezwolenia i znaki towarowe

Znaki towarowe

W Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej Emitent zarejestrował łącznie trzynaście znaków towarowych. Znaczna część z nich związana jest z produkcją przez Emitenta ceramiki budowlanej. Spośród zarejestrowanych znaków istotny dla działalności Emitenta jest zarejestrowany już znak zawierający logo Emitenta, opisany w pkt 7 poniżej. Spółka złożyła wnioski o przedłużenie praw ochronnych dla tych znaków towarowych, w stosunku do których prawa te wygasły 14 grudnia 2008 r. w związku z upływem 10-letniego terminu od daty powstania prawa ochronnego.

Lp.	Nr prawa ochronnego	Dotyczy znaku towarowego	Prawo ochronne trwa od
1.	137043	element graficzny pół koła szybowego i młotki	14.12.1998
2.	137044	element graficzny LUBELSKI WĘGIEL	14.12.1998
3.	137045	element graficzny LC EkoKLINKIER	14.12.1998
4.	137046	element graficzny LC EkoKLINKIER	14.12.1998
5.	137047	element graficzny LW	14.12.1998
6.	137185	LC EKOKLINKIER	14.12.1998
7.	166301	element graficzny pół koła szybowego, młotki, LW	13.09.2001
8.	173106	siena	12.10.2002
9.	173107	jantar melanz	12.10.2002
10.	173108	carmel melanz	12.10.2002
11.	189740	RUSTYK	28.01.2005
12.	190409	CARBON	20.06.2005
13.	190410	KARBON	20.06.2005

Patenty

W Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej Emitent zarejestrował cztery patenty dotyczące wynalazków związanych z prowadzeniem ruchu zakładu górniczego.

Lp.	Numer patentu	Wynalazek	Patent trwa od
1.	188943	Sposób i układ do wzbogacania surowca węglowego w wyrobiskach podziemnych kopalni	04.02.2002
2.	189490	Pomost roboczy do montażu łukowej obudowy chodnikowej na kombajnie chodnikowym	06.02.2002
3.	191188	Sposób i urządzenie do wyciągania i obracania sekcji obudowy zmechanizowanej w wyzbrajanej obcinie ścianowej	14.09.2000
4.	193639	Sposób i urządzenie do zabudowy toru jezdnego kolejki podwieszanej w sekcjach obudowy zmechanizowanej w wyzbrajanej obcinie ściany	22.10.2001

Osiem dalszych wniosków o rejestrację wynalazków oczekuje na rejestrację.

Lp.	Numer zgłoszenia patentowego	Wynalazek	Data zgłoszenia o uzyskanie patentu
1.	P376270	Sposób kontroli stopnia zużycia elementów szyny kolejki podwieszanej i zestaw urządzeń do stosowania tego sposobu	21.07.2005
2.	P 378378	Sposób i układ do wzbogacania surowca węglowego w wyrobiskach podziemnych kopalni (ulepszenie wynalazku według patentu Nr 188943)	12.12.2005
3.	P 378379	Sposób naprawy stropu pieca tunelowego i strop pieca tunelowego	12.12.2005
4.	P 378966	Prowadnik czołowy w stacji załadowniczej i wyładowniczej szybu górniczego do optymalizacji jazdy maszyny wyciągowej	13.02.2006
5.	P 374477	Podajnik materiałów sypkich, z powierzchniowo-warstwowym rozprowadzaniem materiału, zwłaszcza granulowanego wsadu pieca szybowego (zgłoszenie wspólne z AGH Kraków, opłatę wносиła AGH)	19.04.2005

Lp.	Numer zgłoszenia patentowego	Wynalazek	Data zgłoszenia o uzyskanie patentu
6.	P 379474	Sposób i urządzenie do załadunku uroku węgla do skipu górniczego wyciągu szybowego	18.04.2006
7.	P381870	Urządzenie do mocowania sterujących rozdzielaczy hydraulicznych w zestawach transportowych kolejki podwieszanej	28.02.2007
8.	P 384983	Sposób i urządzenie do rozwarstwiania, oddzielania i zdejmowania ze sztapła łuków górniczej obudowy chodnikowej	21.04.2008

Wzory użytkowe

W Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej Emitent zarejestrował jeden wzór użytkowy związany z prowadzeniem ruchu zakładu górniczego, dotyczący załadowni urobku węgla i/lub skały płonnej. Prawo ochronne pod numerem 63255 trwa od 16 lipca 2004 r.

Licencje

Emitent nabył licencje na standardowe systemy operacyjne, platformy danych i oprogramowanie pośredniczące. Posiada również licencje na oprogramowanie specjalistyczne. Emitent nie jest stroną istotnych umów licencyjnych, które mogłyby prowadzić do uzależnienia od licencjodawców.

8.2.5.3 Koncesje i zezwolenia administracyjne

Koncesja na wydobywanie węgla

Prowadzona przez Emitenta działalność w zakresie wydobycie węgla kamiennego wymaga uzyskania koncesji.

Emitent otrzymał koncesję Nr 5/2009 z dnia 6 kwietnia 2009 r. na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka” położonego na terenie gmin Cyców, Puchaczów i Ludwin, objętego obszarem górniczym „Puchaczów V” o powierzchni 73.365.492 m² (koncesja ta zastąpiła wcześniejszą koncesję Nr 156/94 z dnia 26 sierpnia 1994 r. na wydobywanie węgla kamiennego ze złóż K-1 i K-2, objętych obszarem górniczym „Puchaczów IV”). Decyzja koncesyjna ustanowiła również teren górniczy „Puchaczów V”, o powierzchni 86.642.826 m².

Termin ważności koncesji upływa 31 grudnia 2031 r. Stawkę opłaty eksploatacyjnej określają przepisy o opłacie eksploatacyjnej za wydobywanie kopalin ze złóż.

Zgodnie z treścią koncesji Emitent zobowiązany jest do wydobywania kopaliny z zachowaniem wymagań przewidzianych obowiązującymi przepisami. Wydobycie kopaliny prowadzone będzie metodą podziemną.

Emitent i Skarb Państwa zawarli umowę o korzystanie za wynagrodzeniem z informacji geologicznej dotyczącej złoża. Czas trwania umowy odpowiada każdorazowo okresowi obowiązywania koncesji. Emitent opracował dokumentację geologiczną złoża węgla kamiennego „Bogdanka” w nowym obszarze, która została przyjęta bez zastrzeżeń przez Ministerstwo Środowiska (pismo znak DGkzk-479-57/7755/9743/07/EZD z dnia 13 listopada 2007 r.).

Umowa o ustanowienie użytkowania górniczego

Emitenta i Skarb Państwa łączy umowa o ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka” z dnia 6 kwietnia 2009 r. Użytkowanie zostało ustanowione za wynagrodzeniem na okres do dnia 31 grudnia 2031 r. Jeżeli Emitent wywiązuje się ze wszystkich obowiązków zgodnie z umową, Skarb Państwa nie może rozwiązać jej przedterminowo. Użytkowanie górnicze upoważnia Emitenta do wyłącznego wykorzystywania przestrzeni obszaru górniczego „Puchaczów V” w celu wydobywania znajdującego się tam złoża węgla kamiennego, a także do wykonywania w jej obrębie

wszelkich niezbędnych w tym celu robót i czynności. Skarb Państwa zastrzega sobie możliwość ustanowienia w obrębie obszaru użytkowania górniczego w celu wykonywania innej działalności, niż objęta umową, lecz w sposób nienaruszający praw Emitenta wynikających z umowy.

W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z umowy, Skarb Państwa może odstąpić od umowy ze skutkiem natychmiastowym. W takim przypadku Skarbowi Państwa przysługuje kara umowna w wysokości 25% całkowitego wynagrodzenia za ustanowienie użytkowania górniczego.

Eksploracja złoża i ruch zakładu górniczego

Eksploracja złoża odbywa się na podstawie projektu zagospodarowania złoża „Bogdanka” pozytywnie zaopiniowanego przez Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie (opinia L.dz. LUB-5350/41/07/08/JD) z dnia 11 lutego 2008 r.

Zakład górniczy Emitenta działa na podstawie planu ruchu (część podstawowa z dodatkami i część szczegółowa na lata 2007-2009 z dodatkami), zatwierdzonego odnośnymi decyzjami Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie. Emitent posiada i prowadzi fundusz likwidacji zakładu górniczego. Na 31 grudnia 2008 r. stan funduszu wyniósł 41.115.615,60 PLN.

Koncesje Łęczyńskiej Energetyki

Prowadzona przez Łęczyńską Energetykę działalność w zakresie produkcji i dostaw energii cieplnej wymaga posiadania koncesji.

Łęczyńska Energetyka posiada wydane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesje na (i) wytwarzanie ciepła, oraz (ii) przesyłanie i dystrybucję ważne do 15 października 2023 r.

Zgodnie z treścią koncesji spółka zobowiązana jest do prowadzenia działalności objętej koncesją na zasadach określonych w ustawie Prawo energetyczne. Spółce nie wolno subsydiować działalności nieobjętej koncesją na wytwarzanie ciepła z dochodu osiąganego z działalności objętej tą koncesją.

8.2.6 Uzależnienie od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest stroną istotnych umów licencyjnych, które mogłyby prowadzić do uzależnienia od licencjodawców.

W związku ze specyfiką prowadzonej działalności nie występuje również uzależnienie Emitenta od patentów, umów przemysłowych oraz nowych procesów produkcji.

Emitent nie jest również uzależniony od umów handlowych i umów finansowych opisanych w punkcie 8.6 Prospektu.

8.3 Otoczenie prawne

8.3.1 Prawo Górnicze

Ustawa Prawo Górnicze określa między innymi zasady i warunki wykonywania prac geologicznych oraz wydobywania kopalin ze złóż.

Prawo Górnicze stanowi, iż złoża kopalin niestanowiące części składowych nieruchomości gruntowej są własnością Skarbu Państwa. Skarb Państwa może rozporządzać prawem do nich przez ustanowienie użytkowania górniczego. Na podstawie umowy o ustanowieniu użytkowania górniczego użytkownik górniczy może, z wyłączeniem innych osób, poszukiwać, rozpoznawać lub wydobywać oznaczoną kopalinę. Zgodnie z Prawem Górniczym ustanowienie użytkowania górniczego następuje w drodze umowy za wynagrodzeniem, pod warunkiem uzyskania koncesji. Ustawa przewiduje, iż w razie wygaśnięcia albo cofnięcia koncesji, użytkowanie górnicze wygasa. Wysokość i sposób uiszczania wynagrodzenia za użytkowanie górnicze określa

umowa dotycząca ustanowienia użytkowania. Ponadto przedsiębiorca wydobywający kopalinę ze złoża uiszcza opłatę eksploatacyjną za wydobytą kopalinę.

Działalność gospodarcza w zakresie poszukiwania lub rozpoznawania złóż kopalin oraz wydobywania kopalin ze złóż wymaga koncesji. Koncesji na działalność w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania kopalin podstawowych udziela minister właściwy do spraw środowiska.

Przedsiębiorca, który uzyskał koncesję na działalność w powyższym zakresie, obowiązany jest utworzyć fundusz likwidacji zakładu górniczego. Przedsiębiorca gromadzi środki funduszu likwidacji zakładu górniczego na wyodrębnionym rachunku bankowym. Środki funduszu stanowią koszty uzyskania przychodów w rozumieniu przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i mogą być wykorzystane wyłącznie w celu pokrycia kosztów likwidacji zakładu górniczego.

Jeżeli przedsiębiorca narusza przepisy Prawa Górniczego organ koncesyjny wzywa go do niezwłocznego zaniechania naruszeń. Jeśli przedsiębiorca mimo wezwania nadal narusza przepisy tej ustawy lub nie wypełnia warunków koncesji, organ koncesyjny może cofnąć koncesję albo ograniczyć jej zakres bez odszkodowania.

Koncesja wygasa z upływem czasu, na jaki została wydana, jeżeli stała się bezprzedmiotowa, w razie likwidacji przedsiębiorcy oraz w razie zrzeczenia się koncesji. Cofnięcie albo wygaśnięcie koncesji nie zwalnia dotychczasowego przedsiębiorcy z wykonania obowiązków dotyczących ochrony środowiska oraz obowiązków związanych z likwidacją zakładu górniczego.

Zgodnie z Prawem Górniczym dla każdej kopaliny wyznacza się obszar górniczy. Podstawą wyznaczenia obszaru górniczego jest dokumentacja geologiczna i projekt zagospodarowania złoża. Rejestr obszarów górniczych prowadzi minister właściwy do spraw środowiska. Dla terenu górniczego sporządza się miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego. Podstawę prowadzenia działalności stanowi natomiast projekt zagospodarowania złoża, który sporządza przedsiębiorca ubiegający się o koncesję na wydobywanie kopalin ze złoża.

Ruch zakładu górniczego odbywa się na podstawie planu ruchu, zgodnie z zasadami techniki górniczej. Plan ruchu przedsiębiorca sporządza dla każdego zakładu górniczego. Plan ruchu zakładu górniczego podlega zatwierdzeniu, w drodze decyzji, przez właściwy organ nadzoru górniczego. Ruch zakładu górniczego może się odbywać tylko pod kierownictwem i dozorem osób posiadających odpowiednie kwalifikacje.

Do naprawiania szkód wynikających z ruchu zakładu górniczego stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego. Co do zasady, naprawienie szkody powinno nastąpić przez przywrócenie stanu poprzedniego. Naprawienie szkody w gruntach rolnych i leśnych następuje w drodze rekultywacji. Jeżeli nie jest możliwe przywrócenie stanu poprzedniego lub koszty tego przywrócenia rażąco przekraczałyby wielkość poniesionej szkody, naprawienie szkody następuje przez zapłatę odszkodowania.

Zagadnienia, których dotyczy Prawo Górnicze są także regulowane na gruncie prawa europejskiego. Ustawa dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia następujących dyrektyw Wspólnot Europejskich:

- (1) dyrektywy 92/91/EWG z dnia 3 listopada 1992 r. dotyczącej minimalnych wymagań mających na celu poprawę warunków bezpieczeństwa i ochrony zdrowia pracowników w zakładach górniczych wydobywających kopaliny otworami wiertniczymi (jedenasta dyrektywa szczegółowa w rozumieniu art. 16 ust. 1 dyrektywy 89/391/EWG) (Dz.Urz. WE L 348 z 28 listopad 1992 r.),
- (2) dyrektywy 92/104/EWG z dnia 3 grudnia 1992 r. w sprawie minimalnych wymagań w zakresie poprawy bezpieczeństwa i ochrony zdrowia pracowników odkrywkowego i podziemnego przemysłu wydobywczego (dwunasta dyrektywa szczegółowa w rozumieniu art. 16 ust. 1 dyrektywy 89/391/EWG) (Dz.Urz. WE L 404 z 31 grudnia 1992 r.),
- (3) dyrektywy 94/22/WE z dnia 30 maja 1994 r. w sprawie warunków udzielania i korzystania z zezwoleń na poszukiwanie, badanie i produkcję węglowodorów (Dz.Urz. WE L 164 z 30 czerwca 1994 r.).

Na Datę Prospektu trwają prace nad nowelizacją Prawa Górniczego. Nowelizacja Prawa Górniczego nie będzie miała znaczącego wpływu na działalność Emitenta. Najistotniejszą zmianą z perspektywy Emitenta jest wyłączenie zakładu przerobczego z ruchu zakładu górniczego. Zakład przeróbki mechanicznej węgla nie będzie podlegać rygorom Prawa Górniczego i funkcjonować będzie w oparciu o przepisy dotyczące zakładów przemysłowych.

8.3.2 Regulacje w zakresie bezpieczeństwa

Emitent został wymieniony w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2007 r. (Dz.U. Nr 214 poz. 1571) w sprawie wykazu przedsiębiorstw o szczególnym znaczeniu gospodarczym. W zakresie spraw obronnych, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 czerwca 2003 r. w sprawie obiektów szczególnie ważnych dla bezpieczeństwa i obronności państwa oraz ich szczególnej ochrony (Dz.U. Nr 116, poz. 1090), zakład Emitenta zalicza się do obiektów szczególnie ważnych kategorii II.

Ponadto Minister Skarbu Państwa Decyzją Nr 197 z dnia 25 sierpnia 2000 r. umieścił obiekty prowadzonego przez Emitenta zakładu górniczego w wykazie obszarów, obiektów i urządzeń podlegających obowiązkowej ochronie przez specjalistyczne uzbrojone formacje ochronne lub posiadających odpowiednie zabezpieczenie techniczne.

8.3.3 Ustawa o Funkcjonowaniu Górnictwa

Kwestie związane z górnictwem węgla kamiennego reguluje również Ustawa o Funkcjonowaniu Górnictwa. Ustawa ta w szczególności reguluje: (i) zasady restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw górniczych; (ii) warunki uzyskania dofinansowania na inwestycje początkowe; (iii) zasady sprawowania nadzoru właścicielskiego.

Zgodnie z Ustawą o Funkcjonowaniu Górnictwa zobowiązania pieniężne przedsiębiorstw górniczych powstałe do dnia 30 września 2003 r. wraz z odsetkami z tytułu składek emerytalnych, na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego, na ubezpieczenie zdrowotne, pozostałe do spłaty według stanu na dzień jej wejścia w życie, podlegają restrukturyzacji w ten sposób, że przedsiębiorstwo górnicze dokonuje spłaty zobowiązań do dnia 31 grudnia 2015 r. w równych ratach miesięcznych, przy czym w przypadku niedokonania płatności dwóch kolejnych rat miesięcznych, zobowiązania te stają się natychmiast wymagalne.

Przedsiębiorstwo górnicze może otrzymać z dotacji budżetowej dofinansowanie do inwestycji początkowej na zasadach określonych w rozporządzeniu Rady (WE) nr 1407/2002 z dnia 23 lipca 2002 r. w sprawie pomocy państwa dla przemysłu węglowego (Dz.Urz. L 205 z 02.08.2002, Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 8, t. 2, str. 170). Pomoc przeznaczona na pokrycie inwestycji początkowych może być uznana za zgodną ze wspólnym rynkiem wyłącznie w razie między innymi spełnienia następujących warunków: (i) kwota pomocy na jedną tonę przeliczeniową węgla nie może powodować, że ceny łącznie z dostawą węgla ze Wspólnoty będą niższe niż węgla podobnej jakości z państw trzecich; (ii) pomoc nie może powodować zniekształcenia konkurencji pomiędzy kupującymi węgiel a użytkownikami we Wspólnocie; (iii) pomoc notyfikowana i rzeczywiście wypłacona nie przekroczy 30% ogólnych kosztów właściwego projektu inwestycyjnego, który pozwoli jednostkom produkcyjnym na osiągnięcie konkurencyjności w stosunku do cen węgla podobnej jakości z państw trzecich.

Ustawa o Funkcjonowaniu Górnictwa przewiduje, iż kompetencje Ministra Skarbu Państwa w odniesieniu do przedsiębiorstw górniczych wykonuje do dnia 31 grudnia 2015 r. Minister Gospodarki. Prywatyzacji przedsiębiorstw górniczych dokonuje natomiast Minister Skarbu Państwa w porozumieniu z Ministrem Gospodarki. Emitent jest jednym z wyjątków wskazanych w Ustawie o Funkcjonowaniu Górnictwa i w jego przypadku nadzór właścicielski jest wykonywany bezpośrednio przez Ministra Skarbu Państwa.

8.3.4 Regulacje w zakresie ochrony środowiska

Emitent prowadzi działalność gospodarczą, która w sposób istotny oddziałuje na środowisko naturalne. Działalność Emitenta ograniczona jest przez wiele obowiązków wynikających z przepisów prawnych. Podstawowym aktem prawnym, który w sposób zbiorczy określa prawa i obowiązki Emitenta z zakresu ochrony środowiska, jest Prawo Ochrony Środowiska określające w szczególności zasady korzystania ze środowiska, a także zasady odpowiedzialności za naruszenie norm prawnych w tym zakresie. Do aktów prawnych mających istotne znaczenie dla działalności Emitenta należy również zaliczyć w szczególności (i) Prawo Wodne regulujące zagadnienia gospodarki wodno-ściekowej, (ii) Ustawę o Odpadach oraz (iii) Ustawę o Odpadach Wydobyczych regulującą zasady wytwarzania odpadów oraz gospodarowania nimi, (iv) Ustawę o Handlu Emisjami regulującą problematykę handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, (v) Ustawę o Gruntach Rolnych i Leśnych regulującą problematykę rekultywacji gruntów, a także wiele aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw.

8.3.4.1 Prawo Ochrony Środowiska

Prawo Ochrony Środowiska zawiera szczegółowe regulacje dotyczące: (i) wydawania pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności mogącej wywierać wpływ na środowisko naturalne, (ii) środków finansowych ochrony środowiska (w szczególności opłat za korzystanie ze środowiska, administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie norm prawa ochrony środowiska), (iii) zasad odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej za naruszenie przepisów z zakresu ochrony środowiska oraz (iv) zasad ochrony zasobów naturalnych w tym warunków racjonalnego wykorzystania kopalin i podejmowania działań rekultywacyjnych terenów poeksploatacyjnych.

Podmioty prowadzące działalność związaną z wydobywaniem kopalin zobowiązane są w szczególności do uzyskania określonych pozwoleń/zezwoleń, które określają warunki, na jakich taka działalność może być prowadzona, lub dokonania zgłoszenia takiej działalności. Co do zasady, pozwolenia/zezwoleń dotyczą określonych źródeł emisji do środowiska, np. zezwolenie na wytwarzanie odpadów, zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie unieszkodliwiania i transportu odpadów czy też pozwolenie na pobór wody lub odprowadzanie ścieków – pozwolenia sektorowe.

W przypadku jednakże, gdy funkcjonowanie określonej instalacji związanej z działalnością danego podmiotu, ze względu na rodzaj i skalę, może powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości dany podmiot może być zobowiązany do uzyskania tzw. pozwolenia zintegrowanego, które w jednym dokumencie obejmuje wszelkie emisje do środowiska z danej instalacji, a nie jest, jak w przypadku pozwoleń sektorowych, ograniczone do jednego źródła emisji – pozwolenie zintegrowane. Tym samym, co do zasady, w pozwoleniu zintegrowanym określone są wszelkie warunki korzystania ze środowiska związane z funkcjonowaniem danej instalacji (a więc jedno pozwolenie określa zarówno warunki emisji do powietrza, jak i gospodarki odpadowej oraz wodno-ściekowej).

Podmiot, który prowadzi działalność bez wymaganego prawem pozwolenia/zezwoleń, lub z naruszeniem jego warunków, jest narażony na odpowiedzialność finansową. Ponadto prowadzenie działalności bez wymaganego pozwolenia/zezwoleń może prowadzić do wstrzymania przez właściwy organ działalności takiego podmiotu.

Podmiot korzystający ze środowiska zobowiązany jest do uiszczania opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego, w tym: za emisje zanieczyszczeń powstałych w związku z prowadzoną przez niego działalnością. Wysokość opłat uzależniona jest od ilości i jakości emitowanych zanieczyszczeń. Podmiot korzystający ze środowiska ustala we własnym zakresie wysokość należnej opłaty według wzoru określonego w przepisach prawnych. W przypadku przekroczenia dopuszczalnych poziomów emisji do środowiska i naruszeń warunków określonych pozwoleń, organy ochrony środowiska wymierzają administracyjne kary pieniężne.

Przepisy prawa przewidują trzy rodzaje odpowiedzialności związanej z naruszeniem norm prawa ochrony środowiska i wyrządzeniem szkód w związku z ingerencją podmiotów w środowisko naturalne: (i) odpowiedzialność cywilną (zobowiązanie podmiotu do naprawienia wyrządzonej szkody poprzez przywrócenie stanu poprzedniego albo zapłatę odszkodowania), (ii) odpowiedzialność karną (sankcje

w postaci kary pozbawienia wolności, ograniczenia wolności, aresztu lub grzywny) oraz (iii) odpowiedzialność administracyjną (decyzje nakładające na inwestora określone obowiązki lub kary pieniężne, a nawet nakazujące wstrzymanie działalności). Prawo Ochrony Środowiska zawiera ogólne zasady regulujące powyższe reżimy odpowiedzialności.

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska podmiot eksploatujący złoża kopalin zobowiązany jest sukcesywnie prowadzić rekultywację terenów poeksploatacyjnych. Prawo Górnicze nakłada obowiązek rekultywacji powierzchni zniszczonych terenów po dokonaniu likwidacji zakładu górniczego. Organ środowiskowy wydaje decyzję o rekultywacji i zagospodarowaniu terenu poeksploatacyjnego, w której określa m.in. kierunek i termin wykonania rekultywacji gruntów. Zgodnie z Ustawą o Gruntach Rolnych działania rekultywacyjne dotyczące gruntów przemysłowych, rolnych i leśnych powinny zostać ostatecznie zakończone w terminie 5 lat od zaprzestania działalności przemysłowej.

8.3.4.2 Ustawa o Udostępnieniu Informacji o Środowisku

Zgodnie z Ustawą o Udostępnieniu Informacji o Środowisku przeprowadzenie określonych inwestycji mogących znacząco oddziaływać na środowisko (w tym w szczególności inwestycji mogących w sposób znaczący oddziaływać na obszar Natura 2000) może wymagać przeprowadzenia postępowania w sprawie oceny oddziaływania na środowisko planowanych przedsięwzięć. Postępowanie kończy wydanie przez właściwy organ decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia. Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach określa środowiskowe uwarunkowania realizacji danej inwestycji i stanowi w rzeczywistości zgodę na realizację przedsięwzięcia z punktu widzenia spełnienia wymagań ochrony środowiska. Uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach jest warunkiem koniecznym do uzyskania decyzji inwestycyjnych wymaganych do przeprowadzenia danego przedsięwzięcia (w szczególności pozwolenia na budowę czy też koncesji na poszukiwanie lub rozpoznawanie złóż kopalin). Postanowienia decyzji inwestycyjnych nie mogą być sprzeczne z postanowieniami decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach może nakładać na inwestora obowiązki dotyczące zapobiegania, ograniczenia oraz monitorowania oddziaływania na środowisko, a także przedstawienie analizy porealizacyjnej.

8.3.4.3 Ustawa o Handlu Emisjami

Problematyka handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych regulowana jest przez Ustawę o Handlu Emisjami implementującą do polskiego systemu prawnego dyrektywę 2003/87/EC z dnia 13 października 2003 r. ustanawiającą system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie. Rodzaj instalacji objętych wspólnotowym systemem handlu określony jest w Rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 31 marca 2006 r. w sprawie rodzajów instalacji objętych wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji. Liczba uprawnień przydzielona poszczególnym instalacjom określona jest w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień przyjmowanym w drodze rozporządzenia Rady Ministrów po uzgodnieniu z Komisją Europejską. Podmiot prowadzący instalację objętą systemem handlu emisjami do powietrza obowiązany jest do uzyskania odpowiedniego zezwolenia umożliwiającego udział w systemie handlu uprawnieniami. Emitent zanieczyszczeń posiadający zezwolenie może wykorzystać przysługujące mu uprawnienia na własne potrzeby gospodarcze, sprzedać uprawnienia podmiotom trzecim lub zachować na przyszłe okresy rozliczeniowe.

Całkowita liczba uprawnień do emisji dwutlenku węgla na okres rozliczeniowy 2008-2012 wynosi 1.042.576.975 i została szczegółowo określona dla poszczególnych instalacji w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji.

Kara pieniężna za brak jednego uprawnienia do emisji objętej systemem handlu wynosi równowartość 100,00 euro.

8.3.4.4 Ustawa o Odpadach Wydobywczych

Ustawa o Odpadach Wydobywczych określa zasady wytwarzania i gospodarowania odpadami wydobywczymi, tj. odpadami pochodzącymi z poszukiwania, rozpoznawania, wydobywania, przeróbki i magazynowania kopalin ze złóż. Celem ustawy jest zapobieganie powstawaniu odpadów wydobywczych oraz ograniczenia ich niekorzystnego wpływu na środowisko. Ustawa nakłada na posiadacza odpadów wydobywczych obowiązek posiadania decyzji zatwierdzającej program gospodarowania odpadami wydobywczymi, a na prowadzącego obiekt unieszkodliwiania odpadów wymóg uzyskania odpowiedniego zezwolenia na prowadzenie takiego obiektu. Ostatecznym terminem na dostosowanie działalności przedsiębiorców do przepisów Ustawy o Odpadach Wydobywczych jest dzień 1 maja 2012 r. Dotychczas wydane pozwolenia na wytwarzanie odpadów, pozwolenia zintegrowane i zezwolenia w zakresie gospodarowania odpadami wydobywczymi dla istniejących obiektów zachowują ważność na czas, na jaki zostały wydane, jednak nie dłużej niż do dnia 1 maja 2012 r.

8.3.4.5 Prawo Wodne

Prawo Wodne reguluje zagadnienia z zakresu prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej, w tym w szczególności: (a) zasady poboru i wykorzystywania wód oraz zasady odprowadzania ścieków, w tym także wód opadowych oraz wód dołowych, (b) określa wskaźniki dopuszczalnych zanieczyszczeń odprowadzanych w ściekach oraz (c) zasady wprowadzania ścieków do urządzeń kanalizacyjnych. Ponadto Prawo Wodne szczegółowo reguluje kwestie warunków na jakich przyznawane są pozwolenia wodnoprawne zezwalające na korzystanie z wód i odprowadzanie ścieków.

8.4 Inwestycje

Zarówno główne inwestycje Grupy Emitenta zrealizowane w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Daty Prospektu, jak i obecnie prowadzone i planowane inwestycje Grupy w głównej mierze wynikają z realizacji przez Emitenta wieloletniego programu inwestycyjnego ujętego w dokumencie „Strategia rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2007-2015 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów”, którego aktualizacji dokonano we wrześniu 2008 roku (pierwotny dokument „Strategia rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2006-2014 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów” zatwierdzony został przez Radę Nadzorczą Emitenta w I półroczu 2006 roku). Opis strategii rozwoju Grupy Emitenta, w tym strategii rozwoju Emitenta w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów, został zamieszczony w punkcie 8.2.4 Prospektu.

Wieloletni program inwestycyjny wynikający ze strategii rozwoju Emitenta zakłada podwyższenie mocy produkcyjnych Emitenta w zakresie produkcji węgla energetycznego poprzez realizację inwestycji mających udostępnić nowe zasoby węgla kamiennego dwoma istniejącymi w Stefanowie szybami (szyb wydobywczo-wentylacyjny 2.1 oraz szyb materiałowo-zjazdowy 2.2). Planowane efekty ekonomiczne programu inwestycyjnego na lata 2007-2015 przewidują uruchomienie zwiększonego wydobycia węgla począwszy od 2011 roku (zakładany poziom produkcji węgla w 2011 roku wynosi 7,4 mln ton rocznie) oraz osiągnięcie docelowych mocy produkcyjnych (11,1 mln ton węgla rocznie) w roku 2014.

Program inwestycyjny obejmujący rozbudowę Pola Stefanów zakłada podjęcie dwóch podstawowych działań:

- rozszerzenie obszaru górniczego „Puchaczów IV” o część obszaru „K-3” o powierzchni ok. 17 km², co umożliwi dalszą eksploatację pokładu 385/2 oraz udostępnienie i eksploatację nowych, zalegających na poziomie 990 m, pokładów 389 i 391,
- rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla.

Inwestycje rozwojowe Emitenta związane z rozbudową Pola Stefanów można przyporządkować kategorii inwestycji w infrastrukturę techniczną na górze (budowa wyrobisk pionowych, rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz budowa obiektów powierzchni Pola Stefanów) oraz kategorii inwestycji dotyczących przygotowania infrastruktury związanej z dostępem do zasobów węgla na dole (inwestycje w wyrobiska poziome).

Inwestycje rozwojowe Emitenta dotyczące podwyższenia mocy produkcyjnych poprzez rozbudowę Pola Stefanów (zagospodarowanie nieczynnych szybów i obiektów powierzchni kopalni w Stefanowie) obejmują następujące kategorie inwestycyjne:

a) Wyrobiska poziome

Budowa wyrobisk poziomych obejmuje prace związane z budową poziomu 990 oraz wykonaniem wyrobisk dla uruchomienia pierwszej ściany wydobywczej w pokładzie 385/2, a także wykonanie wyrobisk wentylacyjno-transportowych dla uruchomienia eksploatacji w nowych pokładach węgla. Inwestycje w wyrobiska poziome dotyczą stworzenia niezbędnej infrastruktury na dole kopalni umożliwiającej uruchomienie wydobycia w Polu Stefanów w 2011 roku.

b) Wyrobiska pionowe

Budowa wyrobisk pionowych dotyczy zagospodarowania i uruchomienia dwóch nieczynnych szybów w Stefanowie (szyb wydobywczo-wentylacyjny 2.1 oraz szyb materiałowo-zjazdowy 2.2).

c) Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

Inwestycje dotyczące rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla obejmują inwestycje w zwiększenie wydajności zakładu z 1 200 t/h do 2 400 t/h, a także budowę niezbędnej infrastruktury umożliwiającej odstawę urobku ze Stefanowa do Bogdanki.

d) Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje rozwojowe związane z podwyższeniem mocy produkcyjnych Spółki obejmują przede wszystkim zagospodarowanie i budowę obiektów budowlanych powierzchni Pola Stefanów (m.in. stacja wentylatorów oraz wyposażenie rozdzielni szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1), rozbudowę układu torowego stacji Bogdanka, a także instalację klimatyzacji na dole kopalni.

e) Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych

Przewidziane w programie inwestycyjnym Emitenta zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych obejmują przede wszystkim zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń składających się na kompleks do wybierania niskich pokładów węgla, zakup kombajnów przodkowych oraz urządzeń transportowych kopalni.

Przewidziane w strategii rozwoju Emitenta inwestycje dotyczące ochrony środowiska obejmują inwestycje związane z likwidacją szkód górniczych wynikających z planowanego zwiększenia poziomu wydobywania.

Ponadto w ramach realizacji strategii rozwoju Emitent realizuje wiele inwestycji odtworzeniowych, związanych z infrastrukturą kopalni w obrębie Bogdanki i Nadrybia, obejmujących m.in. modernizację istniejących obiektów budowlanych, modernizację maszyn górniczych oraz rozbudowę i modernizację Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”.

Opisane powyżej inwestycje objęte wieloletnim programem inwestycyjnym zostały rozpoczęte w przeszłości, kontynuowane są w Dacie Prospektu, a ich zakończenie przewidziane jest w przyszłości, do 2015 roku.

8.4.1 Główne inwestycje zakończone w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz od 1 stycznia 2009 r. do Daty Prospektu

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Daty Prospektu, tj. w latach 2006-2008 oraz w okresie od 1 stycznia 2009 roku do Daty Prospektu, główne inwestycje Grupy Emitenta dotyczyły inwestycji Emitenta w rzeczowe aktywa trwałe, wynikające ze strategii rozwoju Emitenta, ujętej w dokumencie „Strategia rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2007-2015 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów”, którego głównym założeniem jest podwyższenie mocy produkcyjnych w zakresie Produkcji węgla energetycznego poprzez rozbudowę Pola Stefanów. W niniejszym punkcie inwestycje związane z podwyższeniem mocy produkcyjnych ujęte zostały w kategorii „Inwestycje rozwojowe”.

Tabela: Główne inwestycje Grupy Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (tys. PLN – dane niezbadane)

Nazwa zadań	2008	2007	2006
Wartości niematerialne	858	1 605	11 130
Oprogramowanie komputerowe	604	1 549	247
Opłaty i licencje	254	54	53
Koszty prac rozwojowych	0	2	10 830
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	327 928	260 797	216 754
Emitent:	325 656	255 263	209 894
<u>Inwestycje rozwojowe, w tym:</u>	<u>191 655</u>	<u>157 658</u>	<u>84 614</u>
Wyróbiska poziome	126 512	80 698	54 657
<i>Kapitałne wyróbiska poziomu 990</i>	<i>61 905</i>	<i>34 670</i>	<i>42 119</i>
<i>Wyróbiska w pokładzie 385/2</i>	<i>64 607</i>	<i>46 028</i>	<i>12 538</i>
Wyróbiska pionowe	28 097	39 293	19 942
<i>Szyb 2.1</i>	<i>23 543</i>	<i>12 910</i>	<i>18 132</i>
<i>Szyb 2.2</i>	<i>4 554</i>	<i>26 383</i>	<i>1 810</i>

Nazwa zadań	2008	2007	2006
Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla	4 739	259	180
<i>Rozbudowa mocy przerobczej</i>	<i>3 736</i>	<i>259</i>	<i>180</i>
<i>Transport urobku z Pola Stefanów</i>	<i>1 003</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pozostałe inwestycje	29 751	24 859	9 835
<i>Rozbudowa układu torowego</i>	<i>195</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Obiekty budowlane powierzchni Pola Stefanów</i>	<i>29 556</i>	<i>24 859</i>	<i>9 835</i>
Zakup gotowych dóbr inwestycyjnych	2 556	12 549	0
<u>Inwestycje odtworzeniowe, w tym:</u>	<u>77 090</u>	<u>94 663</u>	<u>125 095</u>
Wyrobyiska poziome	8 297	44 545	71 463
Wyrobyiska pionowe	0	0	1 479
Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla	14 100	1 517	4 411
Pozostałe	45 010	32 120	22 981
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	9 683	16 481	24 761
<u>Ochrona środowiska</u>	<u>3 710</u>	<u>2 942</u>	<u>185</u>
<u>Fundusz Likwidacji Kopalń oraz koszty remontów środków trwałych</u>	<u>53 201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Łęczyńska Energetyka</i>	<i>2 272</i>	<i>5 534</i>	<i>6 860</i>
Aktywa finansowe	0	0	420
Razem	328 786	262 402	228 304

Źródło: Emitent

Rok 2006

W 2006 roku Grupa LW BOGDANKA nabyła wartości niematerialne o łącznej wartości 11 130 tys. PLN, z czego 10 830 tys. PLN stanowiły koszty prac rozwojowych Emitenta.

Inwestycje Emitenta w rzeczowe aktywa trwałe zrealizowane w 2006 roku obejmowały:

- Inwestycje rozwojowe w łącznej kwocie 84 614 tys. PLN, związane z podwyższeniem mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę Pola Stefanów, obejmujące następujące główne zadania inwestycyjne:
 - budowa wyrobisk poziomych – kontynuacja inwestycji związanych z budową poziomu 990 (do końca 2006 r. wykonano ok. 4,7 km wyrobisk) oraz wykonaniem wyrobisk dla uruchomienia pierwszej ściany w pokładzie 385/2,
 - budowa wyrobisk pionowych – zakończenie zbrojenia szybu 2.2 materiałowo-zjazdowego oraz czyszczenie i odwadnianie szybu 2.1 wydobywczo-wentylacyjnego,
 - pozostałe inwestycje – budowa obiektów budowlanych powierzchni Pola Stefanów (główne obiekty to hala magazynowo-warsztatowa, drogi i place magazynowe, linie kablowe energetyczne i teletechniczne i in.)
- Inwestycje odtworzeniowe w łącznej kwocie 125 095 tys. PLN, obejmujące następujące główne zadania inwestycyjne:
 - modernizacja istniejących wyrobisk poziomych,
 - wyrobiska pionowe – zabudowa przewodników szybu wydobywczego 1.3,
 - Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla – budowa stacji kruszenia sortymentów węgla,
 - pozostałe inwestycje – modernizacja istniejących obiektów budowlanych (w tym: modernizacja budynku przewijalni silników oraz stacji prób silników), modernizacja rozdzielni stacji 110 kV

i maszyn wyciągowych oraz pozostałych układów elektroenergetycznych, modernizacja maszyn górniczych, rozbudowa systemu telekomunikacyjnego dołu i powierzchni, budowa nowych obiektów budowlanych powierzchni Pola Nadrybie (m.in. hala regeneracji obudów, stacja paliw i magazyn opakowań oraz układ torów wąskich), rozbudowa i modernizacja obiektów Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”,

- zakup gotowych dóbr inwestycyjnych – zakup kombajnu chodnikowego, zakup środków transportu oraz nabycie urządzenia dołowego transportu materiałów.
- Inwestycje w ochronę środowiska dotyczące urządzeń odwadniających Bogdanę i Nadrybie (nakłady 185 tys. PLN).

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe spółki Łęczyńska Energetyka dotyczyły, podobnie jak w roku poprzednim, zakupu maszyn i urządzeń dla potrzeb prowadzonej produkcji, remontów i modernizacji budynków, budowli oraz maszyn, zakupu samochodów zaopatrzeniowych oraz inwestycji w plantację wierzby energetycznej. Łączna wartość inwestycji Łęczyńskiej Energetyki dotyczących nabycia rzeczowych aktywów trwałych w 2006 roku wyniosła 6 860 tys. PLN.

Inwestycje w aktywa finansowe zrealizowane w 2006 roku dotyczyły nabycia przez Emitenta akcji spółki stowarzyszonej Górnik Łęczna o łącznej wartości 420 tys. PLN, w wyniku czego Emitent uzyskał 35-proc. udział w kapitale zakładowym spółki.

Wszystkie inwestycje realizowane przez Grupę Emitenta w 2006 roku finansowane były środkami własnymi.

Rok 2007

Inwestycje Grupy Emitenta w wartości niematerialne dokonane w 2007 roku dotyczyły głównie zakupu oprogramowania komputerowego o wartości 1 549 tys. PLN.

Inwestycje Emitenta w rzeczowe aktywa trwałe zrealizowane w 2007 roku obejmowały:

- Inwestycje rozwojowe w łącznej kwocie 157 658 tys. PLN, związane z podwyższeniem mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę Pola Stefanów, obejmujące następujące główne zadania inwestycyjne:
 - budowa wyrobisk poziomych – kontynuacja inwestycji związanych z budową poziomu 990 (do końca 2007 r. wykonano ok. 10,6 km wyrobisk) oraz wykonaniem wyrobisk dla uruchomienia pierwszej ściany w pokładzie 385/2,
 - budowa wyrobisk pionowych – odwadnianie, czyszczenie (wybranie zasypu piasku) i pogłębianie (o ok. 20 m) szybu 2.1 wydobywczo-wentylacyjnego oraz uruchomienie urządzenia wyciągowego w szybie 2.2 materiałowo-zjazdowym,
 - pozostałe inwestycje – budowa obiektów budowlanych powierzchni Pola Stefanów obejmujących m.in. kompleks BHP, nadszybie szybu 2.2 materiałowo-zjazdowego oraz przepompownię ścieków sanitarnych ze Stefanowa do Nadrybia,
 - zakup gotowych dóbr inwestycyjnych obejmujących przede wszystkim zakup kombajnu przodkowego.
- Inwestycje odtworzeniowe w łącznej kwocie 94 663 tys. PLN, obejmujące następujące główne zadania inwestycyjne:
 - modernizacja wyrobisk poziomych oraz przedłużenie wyrobiska dla odstawy kamienia nad zbiornika Granby,
 - Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla – zakończenie budowy oraz oddanie do eksploatacji stacji kruszenia sortymentów węgla, budowa dróg i placów załadunkowych oraz przebudowa odstawy urobku z szybu 1.2.
 - pozostałe inwestycje – modernizacja maszyn górniczych, budowa obiektów budowlanych w powierzchni Pola Nadrybie obejmujących halę regeneracji obudowy, drogi i place składowe oraz system sterowania ruchem kolejowym na stacji Zawadów, rozbudowę systemu telekomunikacji

dołu i powierzchni kopalni, rozbudowę i modernizację obiektów Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”,

- zakup gotowych dóbr inwestycyjnych – zakup maszyn urabiających i urządzeń transportowych.
- Inwestycje w ochronę środowiska dotyczące urządzeń odwadniających Bogdanek i Nadrybie (nakłady 2 942 tys. PLN).

Ponadto w 2007 roku Emitent realizował inwestycje dotyczące budowy urządzeń odwadniających w Bogdancie i Nadrybiu.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe spółki Łęczyńska Energetyka w łącznej kwocie 5 534 tys. PLN dotyczyły, podobnie jak w roku poprzednim, zakupu maszyn i urządzeń dla potrzeb prowadzonej produkcji, remontów i modernizacji budynków, budowli oraz maszyn, zakupu samochodów zaopatrzeniowych oraz inwestycji w plantację wierzby energetycznej.

W 2007 roku Grupa Emitenta nie realizowała inwestycji w aktywa finansowe.

Wszystkie inwestycje realizowane przez Grupę Emitenta w 2007 roku finansowane były środkami własnymi.

Rok 2008

Inwestycje Grupy Emitenta w wartości niematerialne dokonane w 2008 roku dotyczyły głównie nabycia oprogramowania komputerowego o wartości 604 tys. PLN.

Inwestycje Emitenta w rzeczowe aktywa trwałe zrealizowane w 2008 roku obejmowały:

- Inwestycje rozwojowe w łącznej kwocie 191 655 tys. PLN, związane z podwyższeniem mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę Pola Stefanów, obejmujące następujące główne zadania inwestycyjne:
 - wyrobiska poziome – kontynuacja inwestycji związanych z budową poziomu 990 oraz wykonaniem wyrobisk dla uruchomienia pierwszej ściany w pokładzie 385/2,
 - budowa wyrobisk pionowych – kontynuacja pogłębiania szybu 2.1 wydobywczo-wentylacyjnego oraz zakończenie budowy i oddanie do eksploatacji w marcu 2008 roku szybu 2.2 zjazdowo-materiałowego, co umożliwiło opuszczanie materiałów i zjazd ludzi w Polu Stefanów, a w efekcie wydłużenie czasu pracy oraz zwiększenie przepustowości transportu,
 - Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla – prace projektowe związane z opracowaniem projektów budowlanych planowanych inwestycji dotyczących rozbudowy Zakładu,
 - pozostałe inwestycje – zakończenie budowy i oddanie do eksploatacji kompleksu BHP oraz infrastruktury powierzchni związanej z funkcjonowaniem szybu 2.2 materiałowo-zjazdowego.
- Inwestycje odtworzeniowe w łącznej kwocie 77 090 tys. PLN, obejmujące następujące główne zadania inwestycyjne:
 - wyrobiska poziome: przedłużenie wyrobiska dla odstawy kamienia znad zbiornika Granby,
 - Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla – inwestycje w drogi i place załadunkowe oraz przebudowa odstawy urobku z szybu 1.2,
 - pozostałe inwestycje – zakończenie modernizacji rozdzielni stacji 110 kV, modernizacja maszyn górniczych, odbudowa Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” po pożarze.
- Inwestycje w ochronę środowiska dotyczące urządzeń odwadniających Bogdanek i Nadrybie (nakłady 3 710 tys. PLN).
- Do inwestycji zrealizowanych przez Emitenta w 2008 r. zaliczono również zwiększenie wartości środków trwałych Emitenta z tytułu Funduszu Likwidacji Kopalń oraz kosztów remontów środków trwałych w łącznej kwocie 53 201 tys. PLN. Fundusz Likwidacji Kopalń tworzony jest zgodnie z przepisami Prawa Górniczego, a środki Funduszu gromadzone są na wyodrębnionym rachunku bankowym. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

środki Funduszu Likwidacji Kopalń zwiększają wartość środków trwałych Emitenta jako wartość likwidacji danego środka trwałego. W odniesieniu do lat 2006 i 2007 kwoty wynikające z Funduszu Likwidacji Kopalń nie zostały wyodrębnione jako osobna kwota, lecz przyporządkowane proporcjonalnie poszczególnym środkom trwałym.

Ponadto w 2008 roku Emitent kontynuował inwestycje dotyczące budowy urządzeń odwadniających w Bogdanie i Nadrybiu.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe spółki Łęczyńska Energetyka dotyczyły inwestycji odtworzeniowych obejmujących zakup maszyn i urządzeń dla potrzeb prowadzonej produkcji, remontów i modernizacji budynków, budowli oraz maszyn, zakupu samochodów zaopatrzeniowych oraz inwestycji w plantację wierzby energetycznej. Łączne nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe poniesione przez Łęczyńską Energetykę w 2008 roku wyniosły 2 272 tys. PLN.

W 2008 roku Grupa Emitenta nie realizowała inwestycji w aktywa finansowe.

Inwestycje realizowane przez Emitenta w 2008 roku finansowane były środkami własnymi oraz kredytem bankowym opisanym w punkcie 8.6.7.1 Prospektu. Inwestycje spółki Łęczyńska Energetyka realizowane w 2008 roku finansowane były wyłącznie środkami własnymi.

1 stycznia 2009 roku – Data Prospektu

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do Daty Prospektu Emitent poniósł nakłady inwestycyjne w szacunkowej kwocie 53 773 tys. PLN, które dotyczyły wyłącznie inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe, a w szczególności:

- wykonania wyrobisk poziomu 990 w Polu Stefanów,
- wykonywania wyrobisk wentylacyjno-transportowych w pokładzie 385/2 w Polu Stefanów,
- wykonania wyrobisk przygotowawczych dla pierwszej ściany w Polu Stefanów w pokładzie 385/2,
- budowy szybu 2.1 w Polu Stefanów,
- rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla (opracowanie dokumentacji projektowej),
- budowy obiektów budowlanych powierzchni Pola Stefanów,
- modernizacji rozdzielni stacji 110 kV i zasilania maszyn wyciągowych,
- zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych (spagoladowarka, pompy przodkowe, transformatory, wózki widłowe, kołowrót).

Ponadto w marcu 2009 r. Emitent podpisał umowę na zakup ścianowego kompleksu strugowego o wartości 40 mln EUR, opisaną w punkcie 8.6.4 Prospektu. Termin realizacji umowy wynosi 12 miesięcy od daty jej podpisania. Do Daty Prospektu Emitent dokonał zapłaty 10% wartości umowy. Ścianowy kompleks strugowy pozwala na wydobywanie węgla z cienkich pokładów o grubości od 1,2 do 1,6 m, co powiększy zasoby przemysłowe będące w dyspozycji Emitenta. Ponadto technika strugowa wydobywania węgla pozwala na osiągnięcie większego uzysku węgla.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do Daty Prospektu spółka Łęczyńska Energetyka realizowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe o charakterze odtworzeniowym oraz poniosła nakłady inwestycyjne związane z budową elektrociepłowni (szerszy opis programu inwestycyjnego dotyczącego budowy elektrociepłowni znajduje się w punkcie 8.4.3 Prospektu) w kwocie 50 tys. PLN.

Inwestycje realizowane przez Emitenta w okresie od 1 stycznia 2009 roku do Daty Prospektu finansowane były środkami własnymi oraz kredytem bankowym opisanym w punkcie 8.6.7.1 Prospektu. Inwestycje spółki Łęczyńska Energetyka realizowane w okresie od 1 października 2008 roku do Daty Prospektu finansowane były wyłącznie środkami własnymi.

8.4.2 Obecnie prowadzone inwestycje Grupy Emitenta

Wszystkie prowadzone w Dacie Prospektu inwestycje Grupy Emitenta realizowane są na terenie Polski.

Emitent

Obecnie prowadzone inwestycje Emitenta stanowią kontynuację inwestycji prowadzonych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008 oraz w okresie od 1 stycznia 2009 roku do Daty Prospektu, obejmujących inwestycje rozwojowe (związane z rozbudową Pola Stefanów), inwestycje odtworzeniowe (związane z istniejącą infrastrukturą kopalni w Nadrybiu i Bogdancie) oraz inwestycje w ochronę środowiska.

Główne zadania inwestycyjne realizowane przez Emitenta w Dacie Prospektu, będące częściowo kontynuacją zadań inwestycyjnych rozpoczętych w poprzednich latach, obejmują:

- wyrobiska poziome – kontynuacja inwestycji związanych z budową poziomu 990 oraz wykonaniem wyrobisk dla uruchomienia pierwszej ściany w pokładzie 385/2,
- wyrobiska pionowe – budowa szybu 2.1 wydobywczo-wentylacyjnego,
- rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla,
- pozostałe inwestycje – budowa obiektów powierzchni Pola Stefanów, rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka,
- inwestycje w ochronę środowiska – rozbudowa składowiska skały płonej, budowa zbiornika „Szczecin”, budowa urządzeń odwadniających Bogdankę i Nadrybie,
- inwestycje odtworzeniowe: odbudowa po pożarze Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” wraz z rozbudową mocy produkcyjnych zakładu, modernizacja maszyn górniczych, modernizacja istniejących obiektów budowlanych,
- zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych.

Inwestycje prowadzone w Dacie Prospektu przez Emitenta finansowane są środkami własnymi oraz kredytem bankowym opisanym w punkcie 8.6.7.1 Prospektu.

Łęczyńska Energetyka

W Dacie Prospektu Łęczyńska Energetyka realizuje inwestycje o charakterze odtworzeniowym obejmujące zakup maszyn i urządzeń dla potrzeb prowadzonej produkcji, remonty i modernizacje budynków, budowli oraz maszyn, oraz zakup samochodów zaopatrzeniowych. Ponadto spółka poniosła w Dacie Prospektu wstępne nakłady inwestycyjne (analizy, dokumentacja techniczna, prace projektowe) związane z planowaną przebudową kotłowni w Bogdancie na elektrociepłownię (szerszy opis inwestycji znajduje się w punkcie 8.4.3 Prospektu).

Inwestycje prowadzone w Dacie Prospektu przez spółkę Łęczyńska Energetyka finansowane są środkami własnymi.

8.4.3 Planowane inwestycje Grupy Emitenta

Emitent

Planowane inwestycje Emitenta stanowią kontynuację inwestycji prowadzonych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2006-2008 oraz w okresie od 1 stycznia 2009 roku do Daty Prospektu.

W latach 2009-2015 Emitent planuje realizować zarówno inwestycje rozwojowe związane z rozbudową Pola Stefanów, jak i inwestycje odtworzeniowe, dotyczące infrastruktury kopalni w obrębie pól wydobywczych Bogdanka i Nadrybie, a także inwestycje dotyczące ochrony środowiska.

Inwestycje rozwojowe Emitenta związane z rozbudową Pola Stefanów można przyporządkować kategorii inwestycji w infrastrukturę techniczną na górze (budowa wyrobisk pionowych, rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz budowa obiektów powierzchni Pola Stefanów) oraz kategorii inwestycji dotyczących przygotowania infrastruktury związanej z dostępem do zasobów węgla na dole (inwestycje w wyrobiska poziome).

Efektom realizacji wieloletniego programu inwestycyjnego związanego z rozbudową Pola Stefanów będzie zwiększenie wydobywania oraz poziomu produkcji węgla począwszy od 2011 roku (planowana produkcja na poziomie 7,4 mln ton rocznie) oraz osiągnięcie docelowych mocy produkcyjnych (11,1 mln ton węgla rocznie wobec obecnych 5,4 mln ton rocznie) w 2014 roku.

Tabela: Planowane nakłady inwestycyjne Emitenta (tys. PLN)

	2009	2010	2011-2015	Razem
Inwestycje rozwojowe (rozbudowa Pola Stefanów), w tym:	330 974	446 274	198 190	975 438
Infrastruktura techniczna na górze (szyb 2.1, rozbudowa ZPMW, pozostałe)	189 447	255 274	122 740	567 461
Udostępnienie pokładów węgla (wyrobiska poziome)	141 527	191 000	75 450	407 977
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych, w tym:	145 162	20 000	661 400	826 562
Kompleks do wydobywania niskich pokładów	140 000	0	426 300	566 300
Inwestycje odtworzeniowe	50 578	38 070	171 280	259 928
Ochrona środowiska	3 198	2 600	3 440	9 238
Razem	529 912	506 944	1 034 310	2 071 166

Źródło: Emitent

Do głównych zadań inwestycyjnych związanych z inwestycjami rozwojowymi Emitenta (rozbudowa Pola Stefanów) należą:

- Nakłady inwestycyjne na wyrobiska poziome

Do głównych planowanych inwestycji w zakresie wyrobisk poziomych należy kontynuacja budowy poziomu 990 (budowa wyrobisk niezbędnych do funkcjonowania poziomu, m.in. objazdów, komór funkcyjnych, rozdzielni, komory pomp, warsztatów mechanicznego i elektrycznego) oraz prace przygotowawcze do uruchomienia pierwszej ściany w Stefanowie (wykonanie wyrobisk w pokładzie 385/2, m.in. chodników przyścianowych). Planowany termin realizacji ww. zadań inwestycyjnych to 2010 rok, a uruchomienie pierwszej ściany w pokładzie 385/2 planowane jest na 2011 rok. Ponadto Emitent planuje do 2011 roku wykonanie wyrobisk wentylacyjno-transportowych w pokładzie 385/2 (wyrobiska odstawy urobku w filarze szybów oraz wyrobiska niezbędne do przewietrzania ścian i transportu materiałów).

- Nakłady inwestycyjne na wyrobiska pionowe

Planowane inwestycje LW BOGDANKA w budowę wyrobisk pionowych dotyczą budowy szybu 2.1 wydobywczo-wentylacyjnego i obejmują budowę wyrobiska do odstawy urobku do szybu (w tym pogłębienie szybu do ostatecznej głębokości oraz instalację niezbędnych maszyn i urządzeń) instalację urządzeń wyciągowych oraz budowę wieży wyciągowej, a także budowę trzech zbiorników retencyjnych w Polu Stefanów o łącznej pojemności około 7 500 ton urobku, co zapewni ciągłość eksploatacji ścian wydobywczych. Emitent przewiduje uruchomienie szybu 2.1 w II kwartale 2011 roku.

- Nakłady inwestycyjne na Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla

W ramach rozbudowy mocy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla Emitent planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych dotyczących rozbudowy mocy zakładu z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h (główne niezbędne inwestycje to zakup i instalacja zbiornika węgla surowego, przenośników taśmowych oraz płuczki cieczy ciężkiej), a także budowy układu transportu umożliwiającego odbiór węgla surowego z szybu 2.1 wydobywczo-wentylacyjnego, wstępne kruszenie oraz transport do Bogdanki. Zakończenie

budowy układu transportowego przewidziane jest na 2011 rok, natomiast rozpoczęcie działalności zakładu o pełnych mocach przerobczych przewidziane jest na 2013 rok.

- Pozostałe nakłady inwestycyjne

Do głównych pozostałych planowanych nakładów inwestycyjnych Emitenta zaliczają się: budowa obiektów powierzchni Pola Stefanów (stacja wentylatorów szybu 2.1 oraz wyposażenie rozdzielni szybu 2.1, a także hala magazynowo-warsztatowa), rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka do zapewnienia wywozu zwiększonej ilości urobku począwszy od 2011 roku oraz wykonanie klimatyzacji dołu kopalni w Polu Stefanów.

- Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych

Główną pozycją w zakresie planowanych zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych jest wyposażenie kopalni w kompleks do wybierania niskich pokładów, na który składają się specjalistyczne maszyny i urządzenia (obudowa zmechanizowana, urządzenia urabiające, przenośniki zgrzebłowe ścianowego i podścianowego systemu zasilania i sterowania). Główne zakupy dóbr inwestycyjnych związane z kompleksem do wybierania niskich pokładów przewidziane są na lata 2009, 2012 oraz 2015. Ponadto Emitent planuje zakup kombajnu przodkowego do zapewnienia dużych postępów przodków chodnikowych.

Główne planowane inwestycje odtworzeniowe Emitenta:

- Inwestycje w urządzenia transportowe dla potrzeb kopalni.
- Odbudowa Zakładu Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” z jednoczesnym powiększeniem zdolności produkcyjnych z 15,6 mln szt. cegły (poziom produkcji sprzed pożaru zakładu) do 19,2 mln szt. rocznie. Planowany termin uruchomienia docelowych mocy produkcyjnych ZCB to I połowa 2009 roku.
- Budowa obiektów budowlanych powierzchni Pola Nadrybie i Bogdanka (zakończenie budowy przewidziane na 2009 rok).
- Modernizacja rozdzielni stacji 110 kV i maszyn wyciągowych oraz pozostałych układów elektroenergetycznych (planowany termin zakończenia inwestycji to 2015 rok).
- Modernizacja istniejących obiektów budowlanych oraz modernizacja maszyn górniczych.

Planowane zadania inwestycyjne w zakresie ochrony środowiska:

- Budowa wielofunkcyjnego zbiornika „Szczecin” jako inwestycji likwidującej skutki osiadania terenu, a jednocześnie przywracającej zdegradowany obszar terenu górniczego do użytkowania, co w znaczący sposób ograniczy oddziaływanie eksploatacji górniczej na środowisko.
- Rozbudowa składowiska skały płonej dla pomieszczenia zwiększonej ilości odpadów wynikającej ze zwiększonego poziomu wydobycia węgla.
- Budowa urządzeń odwadniających Bogdanek i Nadrybie – przewidziany termin zakończenia rozpoczętych w 2007 roku prac to 2008 rok.

Nakłady inwestycyjne pozostałe do poniesienia do 2015 roku na realizację programu inwestycyjnego Emitenta wynoszą łącznie 2,1 mld PLN, z czego 1,0 mld PLN stanowią nakłady inwestycyjne związane z rozbudową Pola Stefanów (inwestycje rozwojowe), a 1,1 mld PLN stanowią nakłady inwestycyjne na inwestycje odtworzeniowe oraz dotyczące ochrony środowiska.

Łęczyńska Energetyka

W latach 2009-2015 Łęczyńska Energetyka planuje zrealizować program inwestycyjny „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” mający na celu rozszerzenie działalności spółki o produkcję energii elektrycznej, a tym samym zapewnić dostawę energii elektrycznej dla LW BOGDANKA przy uwzględnieniu planowanego zwiększenia zdolności wydobywczych Emitenta. Efektem ekonomicznym planowanej inwestycji będą oszczędności kosztowe związane z bezpośrednią dostawą energii elektrycznej od spółki Łęczyńska Energetyka do Emitenta

z wykorzystaniem własnej infrastruktury, co umożliwi eliminację kosztów opłaty przesyłowej energii elektrycznej na rzecz operatora sieci przesyłowej.

Tabela: Główne planowane nakłady inwestycyjne spółki Łęczyńska Energetyka (tys. PLN)

	2009	2010-2015
Budowa elektrociepłowni I etap	8 900	43 200
Budowa elektrociepłowni II etap	500	527 500
Koszty ogólne projektu	2 450	13 282
Razem	11 850	583 982

Źródło: Emitent

Program inwestycyjny zrealizowany zostanie w dwóch etapach:

- I etap przewidziany na lata 2008-2010 obejmuje przebudowę (modernizację) trzech istniejących kotłów wodnych, budowę instalacji odsiarczania, wyposażenie ciepłowni w wysokosprawne urządzenia odpylające emitowane spaliny, budowę stacji uzdatniania wody oraz przebudowę linii elektrycznej 110 kV.
- II etap, którego realizacja planowana jest na lata 2009-2014, obejmuje budowę kotła fluidalnego oraz budowę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego.

Nakłady inwestycyjne przewidziane na realizację ww. programu inwestycyjnego wynoszą łącznie 595,8 mln PLN, z czego 52,1 mln PLN to nakłady bezpośrednie na realizację zadań inwestycyjnych przewidzianych do realizacji w ramach I etapu programu, 528,0 mln PLN to nakłady bezpośrednie dotyczące II etapu inwestycji, a pozostałych 15,7 mln PLN stanowią koszty ogólne programu (analizy, dokumentacja, nadzór inwestycyjny).

Ponadto spółka Łęczyńska Energetyka planuje w kolejnych latach realizację inwestycji związanych z odtworzeniem i modernizacją posiadanego majątku trwałego. Planowane nakłady inwestycyjne na ten cel odpowiadają wielkości planowanych na poszczególne lata obrotowe odpisów amortyzacyjnych.

8.4.4 Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji

Emitent

Spośród 2,07 mld PLN planowanych nakładów inwestycyjnych Emitenta 0,98 mld PLN to planowane nakłady na inwestycje rozwojowe związane z rozbudową Pola Stefanów, a pozostałych 1,09 mld PLN dotyczy inwestycji odtworzeniowych, zakupu gotowych dóbr inwestycyjnych oraz inwestycji proekologicznych.

Spośród planowanych nakładów na rozbudowę Pola Stefanów w łącznej wysokości 1,01 mld PLN, Emitent planuje ponieść 0,78 mld PLN w latach 2009-2010, z czego 0,44 mld PLN Spółka planuje sfinansować środkami finansowymi pozyskanymi w drodze Oferty Publicznej (szczegółowy opis wykorzystania wpływów pieniężnych w drodze emisji Akcji Serii C znajduje się w punkcie 3.1 Prospektu).

Źródłem finansowania pozostałych nakładów inwestycyjnych do poniesienia w latach 2009 i 2010, a także wszystkich nakładów inwestycyjnych przewidzianych na lata 2011-2015 w łącznej kwocie 1,37 mld PLN będą kredyty bankowe w kwocie ok. 0,60 mld PLN oraz środki własne Spółki z generowanych przepływów pieniężnych (0,77 mld PLN).

Łęczyńska Energetyka

Nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w przyszłości przez spółkę Łęczyńska Energetyka wynoszą łącznie 0,60 mld PLN, z czego 0,56 mld PLN stanowić będzie finansowanie zewnętrzne (kredyty bankowe), a 0,04 mld PLN stanowić będzie finansowanie wewnętrzne (środki własne).

8.5 Środki trwałe

8.5.1 Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

Siedziba Emitenta oraz jego centrum zarządzania znajdują się w miejscowości Bogdanka położonej w gminie Puchaczów, w powiecie łęczyńskim, województwo lubelskie. Tam też znajduje się siedziba Łęczyńskiej Energetyki.

Emitent korzysta z wielu nieruchomości, które w części są jego własnością, w części zaś jest on ich użytkownikiem wieczystym. Nieruchomości te można podzielić na dwie podstawowe grupy:

- (i) nieruchomości nabyte w celu prowadzenia działalności gospodarczej;
- (ii) nieruchomości nabyte w związku z wystąpieniem na ich powierzchni szkód górniczych w rozmiarze uniemożliwiającym przywrócenie tych nieruchomości do stanu poprzedniego.

Łączna powierzchnia posiadanych przez Emitenta nieruchomości na Datę Prospektu wynosi 5.148.902 m², przy czym 1.850.864 m² stanowi jego własność, a 3.298.038 m² posiada on w wieczystym użytkowaniu. Istotne nieruchomości zostały opisane w tabeli poniżej.

W związku z prowadzoną przez Emitenta głębinową metodą wydobywczą, wyrobiska górnicze Emitenta rozciągają się zarówno pod jego nieruchomościami, jak i nieruchomościami będącymi w posiadaniu osób trzecich. W przypadku wystąpienia na nieruchomościach osób trzecich szkód górniczych w rozmiarach uniemożliwiających przywrócenie ich do stanu poprzedniego, Emitent nabywa własność tych nieruchomości, rekompensując w ten sposób szkody poniesione przez okolicznych mieszkańców. Na Datę Prospektu w posiadaniu Emitenta znajduje się w przybliżeniu 1.666.000 m² takich terenów, które w planie zagospodarowania przestrzennego przeznaczone są na wielofunkcyjny zbiornik wodny.

Na posiadanych przez Emitenta nieruchomościach posadowione są na Datę Prospektu 144 budynki oraz liczne budowle związane z prowadzoną przez niego działalnością, w tym sieć kolejowa niezbędna do prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa Emitenta. Ponadto na terenie Emitenta znajduje się Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoLINKIER” zajmujący się produkcją cegły klinkierowej, do której wytwarzania wykorzystywany jest odpad powęglowy.

W celu zagospodarowania posiadanego arealu, Emitent zawarł wieloletnie umowy dzierżawy z Łęczyńską Energetyką, która na tych gruntach prowadzi uprawy wierzby energetycznej wykorzystywanej następnie jako paliwo ekologiczne.

Łęczyńska Energetyka jest ponadto właścicielem nieruchomości o powierzchni 77.094 m², a jako użytkownik wieczysty posiada 354.005 m². Ponad 40% tego arealu wykorzystywane jest pod uprawę wierzby energetycznej. Istotne nieruchomości Łęczyńskiej Energetyki zostały opisane w poniższej tabeli.

Zgodnie ze stanem wiedzy Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek roszczenia osób trzecich dotyczące nieruchomości będących własnością lub znajdujących się w użytkowaniu wieczystym Grupy Emitenta, w tym roszczenia reprivatyzacyjne.

Nieruchomości istotne dla Emitenta i Łęczyńskiej Energetyki

Nieruchomość	Nr działek gruntowych	Tytuł prawny	Przeznaczenie
EMITENT			
REJON BOGDANKA			
Grunt o powierzchni 9.881 m ² , zabudowany	2651/2, 2651/19, 2651/25, 2651/26	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r.; budynki – własność	Siedziba Zarządu Emitenta
Grunt o powierzchni 50.000 m ² , zabudowany	2651/1	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r.; budynki/budowle – własność	Zakład Ceramiki Budowlanej – produkcja cegły

Nieruchomość	Nr działek gruntowych	Tytuł prawny	Przeznaczenie
Grunt o powierzchni 528.490 m ² , zabudowany	2651/31, 2651/30, 2651/28, 2651/9, 2651/15, 2651/5, 2651/22, 2651/14, 2650/9, 2650/10, 266/20, 267/9, 266/6, 243/7, 257/4, 258/11, 243/8, 275/12, 258/24, 258/28, 266/16, 258/29, 2650/8, 266/15	Grunty – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. / 10 kwietnia 2094 r. / 1 października 2095 r. (co do 448.530 m ²), własność (co do 79.960 m ²); budynki/budowle – własność	Produkcja, szyby – wydobycie urobku, transport materiałów i ludzi, wentylacja, Kompleks BHP – łaźnie górnicze i służby administracyjne
Grunt o powierzchni 14. 600 m ²	279/6, 105/7, 378/11	Grunty – użytkowanie wieczyste do 1 października 2095 r.	Grunty przeznaczone pod transport urobku ze Stefanowa do Bogdanki
Grunt o powierzchni 103.780 m ² , zabudowany	2651/6, 2651/3, 266/14, 268/9, 2650/3, 2650/16, 268/6, 218/1, 268/2	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. / 10 kwietnia 2094 r. / 10 maja 2094 r.; budynki/budowle – własność	Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla – wzbogacanie węgla
Grunt o powierzchni 317.839 m ² , zabudowany	266/10, 2650/15, 2650/11, 2650/4, 268/10, 268/4, 268/5, 218/3, 218/2, 7/8, 7/17, 7/14, 7/15, 7/16, 7/6, 7/11, 7/10, 267/8, 266/5, 243/10, 243/9, 7/4, 149/5, 345/4, 258/27, 258/26, 256/9, 355, 15/5, 7/18	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. / 10 kwietnia 2094 r. / 10 maja 2094 r. / 23 maja 2095 r. / 20 maja 2095 r. / 9 stycznia 2095 r.; Budynki/budowle – własność	Kolej przykopalniana – załadunek węgla i stacja
Grunt o powierzchni 887.216 m ² , zabudowany	275/13, 2652, 298/2, 299/2, 289/4, 290/1, 290/2, 295/2, 297/2, 213/1, 357/2, 141/1, 293/2, 296/2, 300/2, 301, 302/2, 303/2	Grunt – użytkowanie wieczyste do 20 czerwca 2099 r. / 5 grudnia 2089 r. / 12 sierpnia 2091 r. / 27 maja 2093 r. / 9 marca 2092 r. (co do 875.916 m ²), własność (co do 11.300 m ²); budynki/budowle – własność	Zwałowisko skały płonnej
Grunt o powierzchni 46.400 m ² , zabudowany	2375/1, 2375/2	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r.; budynki – własność	Skład materiałów wybuchowych – Wesołówka
REJON NADRYBIE			
Grunt o powierzchni 124.827 m ² , zabudowany	177/12, 177/14, 177/16, 145/6	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. (co do 124.691 m ²), własność (co do 136 m ²); budynki/budowle – własność	Szyby – transport materiałów i ludzi, wentylacja, Kompleks BHP łaźnie górnicze i służby administracyjne
REJON STEFANÓW			
Grunt o powierzchni 209.279 m ² , zabudowany	359/14	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r.; budynki/budowle – własność	Szyby – transport materiałów i ludzi, Kompleks BHP – łaźnie górnicze i służby administracyjne, od roku 2011 planowane wydobycie urobku
Grunt o powierzchni 78.510 m ² , zabudowany	362, 361, 365, 268/7, 268/5, 264/2, 359/5, 359/4, 260/4, 259/8	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. (co do 72.300 m ²), własność (co do 6.210 m ²); budynki/budowle – własność	Infrastruktura towarzysząca, magazyn materiałów, główna stacja transformatorowo-zasilająca
Grunt o powierzchni 84.716 m ²	260/9, 259/7, 258, 252	Grunt – własność	Grunty pod transport urobku ze Stefanowa do Bogdanki

Nieruchomość	Nr działek gruntowych	Tytuł prawny	Przeznaczenie
Grunt o powierzchni 79.900 m ² , zabudowany	2/5, 2/6, 2/2, 1/3, 546/4	Grunt – użytkowanie wieczyste do 7 lipca 2096 r. / 4 czerwca 2100 r.; budynki/budowle – własność	Osadnik wód dołowych i opadowych dla pola Stefanów
SZLAK KOLEJOWY BOGDANKA-JASZCZÓW			
Grunt o powierzchni 917.216 m ² , zabudowany.	451, 352, 1081, 1082, 2040, 2041, 988, 605, 186, 258/8, 256/10, 2176/5, 267/4, 1628, 1629, 201/5, 198/1, 652, 653, 727/24, 654	Grunt – użytkowanie wieczyste do 9 stycznia 2095 r. / 27 maja 2096 r. / 29 czerwca 2096 r. / 1 lipca 2096 r. / 5 grudnia 2089 r.; budowle – własność	Torowiska kolejowe – wywóz węgla
Grunt o powierzchni 11.400 m ² , zabudowany	727/9, 727/14, 793/3, 797/4, 798/5	Grunt – użytkowanie wieczyste do 9 stycznia 2095 r.; budynki/budowle – własność	Stacja materiałowa Zawadów. Remonty i przeglądy bieżące taboru kolejowego
ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA			
REJON BOGDANKA			
Grunt o powierzchni 500 m ² , zabudowany	2651/16	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r.; budynki – własność	Siedziba Łęczyńskiej Energetyki
Grunt o powierzchni 22.900 m ² , zabudowany	2651/8, 266/17, 2650/6	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. / 10 kwietnia 2094 r.; budynki/budowle – własność	Kotłownia w Bogdance
Grunt o powierzchni 2.400 m ² , zabudowany	2650/7, 266/19	Grunt – użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 r. / 10 kwietnia 2094 r.; budowle – własność	Droga dojazdowa przy kotłowni w Bogdance

Inne znaczące rzeczowe aktywa trwale Emitenta przedstawia poniższa tabela. Kryterium ich wyodrębnienia z grupy środki trwałe – maszyny i urządzenia (na dzień 31 grudnia 2008 r.) stanowi ich istotność z punktu widzenia prowadzonej działalności oraz ich wartość. Łęczyńska Energetyka nie posiada innych, poza nieruchomościami, istotnych rzeczowych aktywów trwałych.

Nazwa	Przeznaczenie	Łączna wartość w PLN
Przenośniki ścianowe i podścianowe (6 sztuk)	Transport urobku bezpośrednio ze ścian wydobywczych	32.836.881,85
Przenośniki taśmowe Gwarek (11 sztuk)	Transport urobku wyrobiskami do szybu wydobywczego	11.478.308,41
Pozostałe przenośniki	Transport urobku	26.238.909,94
Kombajny chodnikowe (5 sztuk)	Wykonywanie wyrobisk przygotowawczych do ścian wydobywczych oraz wyrobisk transportowych, pochylni, objazdów	40.041.303,96
Kombajny ścianowe (3 sztuki)	Urabianie i eksploatacja ścian wydobywczych	13.491.964,48
Obudowa zmechanizowana		100.579.520,08

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące głównych środków trwałych Emitenta oraz Łęczyńskiej Energetyki według wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.

Środki trwałe Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2008 r.

Rodzaj środka trwałego	Wartość netto na 31 grudnia 2008 r. ¹ (w tys. PLN)
	Grupa Emitenta
Grunty	2.097
Budynki i budowle (w tym wyrobiska górnicze)	702.696
Urządzenia techniczne i maszyny	324.881
Środki transportu	44.650
Inne środki trwałe	4.952
Środki trwałe w budowie	254.683
Razem	1.333.959

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok 2008 zbadane przez Biegłego Rewidenta

¹ Po dacie 31 grudnia 2008 roku Emitent nie wszedł w posiadanie znaczących aktywów trwałych, które mogłyby istotnie wpłynąć na łączną wartość środków trwałych Grupy Emitenta prezentowanych w powyższej tabeli w oparciu o dane zamieszczone w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008. W ramach informacji dodatkowej można wskazać nabycie, po dacie 31 grudnia 2008 roku, urządzeń technicznych i maszyn w łącznej kwocie 3.709.966,83 PLN, środków transportu w łącznej kwocie 1.241.000,00 PLN oraz innych środków trwałych w łącznej kwocie 608.385,14 PLN.

Na aktywach trwałych Emitenta i Łęczyńskiej Energetyki nie są ustanowione jakiegokolwiek obciążenia, nie są one również obciążone prawami osób trzecich, poza niektórymi nieruchomościami, na których ustanowione zostały służebności gruntowe. Służebności te nie mają jednak charakteru istotnego.

Opis planowanych przez Zarząd Emitenta inwestycji w znaczące rzeczowe aktywa trwałe znajduje się w punkcie 8.4.3 Prospektu.

8.5.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i Łęczyńskiej Energetyki

8.5.2.1 Zagadnienia ogólne

Emitent i Łęczyńska Energetyka realizują przedsięwzięcia mogące znacząco oddziaływać na środowisko, w tym w szczególności emitują szkodliwe substancje do powietrza, emitują hałas, wytwarzają odpady (w szczególności odpady wydobywcze), wykorzystują zasoby wodne oraz odprowadzają ścieki, w tym w szczególności wody dołowe pochodzące z odwodnienia zakładu górniczego. Emitent i Łęczyńska Energetyka są adresatami decyzji administracyjnych (w tym także pozwoleń zintegrowanych) z zakresu ochrony środowiska, które regulują i warunkują sposób i zakres ich działalności.

8.5.2.2 Pozwolenia

Emitent posiada następujące ważne pozwolenia związane z emisją do środowiska:

- decyzja PZ 17/2006 z dnia 29 grudnia 2006 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego, pozwolenie zintegrowane na eksploatację instalacji składowiska odpadów pogórnich oraz instalacji Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoLINKIER”, ważne do 28 grudnia 2016 r.;
- decyzja ŚIR.III.6811/91/07 z dnia 31 grudnia 2007 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego, pozwolenie wodnoprawne na odwodnienie zakładu górniczego oraz zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika-osadnika wód dołowych, ważne do 31 grudnia 2017 r.;
- decyzja BAO 6223/39/2007-3 z dnia 9 stycznia 2008 r. wydana przez Starostę Powiatu Łęczyńskiego, pozwolenie wodnoprawne na odprowadzanie wód opadowych z powierzchni szczelnej szybu w Stefanowie, ważne do 31 grudnia 2017 r.;

- (d) decyzja ŚiR.V.66100/14/2006 z dnia 28 marca 2006 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego zezwalająca na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji, ważna do 31 grudnia 2014 r.;
- (e) decyzja ŚiR.66100/14-2/2006/2007 z dnia 5 marca 2007 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego zmieniająca decyzję ŚiR.V.66100/14/2006 z dnia 28 marca 2006 r. zezwalającą na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji;
- (f) decyzja ŚiR.VII.6620/32/04 z dnia 10 września 2004 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego zezwalająca na wytworzenie odpadów określonych w decyzji, ważna do 10 września 2014 r. (zmieniana następnie przez decyzję ŚiR.VII.6620/31/05 z dnia 7 lipca 2005 r., decyzję ŚiR.VII.6620/6/06 z dnia 8 lutego 2006 r., decyzję ŚiR.VII.6620/44/06 z dnia 25 sierpnia 2006 r. oraz decyzję ŚiR.VII.6620/16/07 z dnia 12 listopada 2007 r.);
- (g) decyzja ŚiR.VII.6623/IE/7/2002 z dnia 28 marca 2003 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego zatwierdzająca instrukcję eksploatacji składowiska odpadów.

Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie uzyskiwania decyzji zezwalającej na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym 2008-2012.

Zgodnie z Ustawą o Odpadach Wydobywczych Emitent do dnia 1 maja 2012 r. będzie musiał uzyskać zezwolenie na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz decyzję zatwierdzającą program gospodarowania odpadami wydobywczymi. Obecne pozwolenie dotyczące gospodarowania odpadami wydobywczymi pozostaje w mocy do dnia 1 maja 2012 r.

Łęczyńska Energetyka posiada następujące ważne pozwolenia związane z emisją do środowiska:

- (a) decyzja nr PZ 13/2007 z dnia 22 października 2007 r. wydana przez Wojewodę Lubelskiego, pozwolenie zintegrowane na eksploatację instalacji ciepłowni oraz elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdancie ważne do 21 października 2017 r.;
- (b) decyzja BAO 7644/6/1/2006 z dnia 31 marca 2006 r. wydana przez Starostę Powiatu Łęczyńskiego zezwalająca na udział Łęczyńskiej Energetyki we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji, ważna do 31 grudnia 2014 r.;
- (c) decyzja BAO 7644/6/2/2006 z dnia 28 czerwca 2006 r. wydana przez Starostę Powiatu Łęczyńskiego zmieniająca decyzję BAO 7644/6/1/2006 z dnia 31 marca 2006 r. zezwalająca na udział Łęczyńskiej Energetyki we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji;
- (d) decyzja nr BAO OSR 6223/10/4/2002/2003 z dnia 23 stycznia 2003 r. wydana przez Starostę Powiatu Łęczyńskiego, pozwolenie wodnoprawne na pobór wód podziemnych z ujęć zlokalizowanych w Bogdancie i Nadrybiu oraz odprowadzanie ścieków socjalno-bytowych i deszczowych z oczyszczalni w Bogdancie i Nadrybiu do rzeki Świnki, ważna do 31 grudnia 2012 r.;
- (e) decyzja nr BAO 6223/7/3/2005 z dnia 11 października 2005 r. wydana przez Starostę Powiatu Łęczyńskiego, pozwolenie wodnoprawne na pobór wody podziemnej z ujęcia wody w Stefanowie, ważna do dnia 30 września 2015 r.;
- (f) decyzja nr BAO 6140/20/08-7 z dnia 11 lipca 2008 r. wydana przez Starostę Powiatu Łęczyńskiego zatwierdzająca program gospodarki odpadami niebezpiecznymi, ważna do 30 czerwca 2018 r.

Na Datę Prospektu Łęczyńska Energetyka wystąpiła z wnioskiem o zmianę pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie ścieków socjalno-bytowych i deszczowych (decyzja nr BAO OSR 6223/10/4/2002/2003 z dnia 23 stycznia 2003 roku, patrz lit. (d) powyżej) w zakresie uwzględnienia w przedmiotowej decyzji możliwości przekazywania do oczyszczalni w Nadrybiu ścieków pochodzących z ujęć zlokalizowanych w Stefanowie. Postępowanie w tym zakresie nie zostało jeszcze zakończone. Ponadto Łęczyńska Energetyka jest w trakcie uzyskiwania decyzji zezwalającej na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym 2008-2012.

8.5.2.3 Charakterystyka oddziaływania na środowisko

Ochrona powietrza atmosferycznego

Emitent posiada jeden emitor emisji zorganizowanej (tj. Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”) oraz jeden emitor emisji niezorganizowanej (tj. zwałowisko skały płonnej). Emitent posiada ważne pozwolenie zintegrowane określające warunki oraz dopuszczalne ilości zanieczyszczeń, jakie mogą być wyemitowane do powietrza.

Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER” jest instalacją objętą wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. Zgodnie z Planem Rozdziału w okresie rozliczeniowym 2005-2007 Emitent otrzymał roczny przydział uprawnień w ilości 9300 Mg CO₂. Na wniosek Emitenta roczny przydział uprawnień w latach 2006-2007 został zwiększony o 4700 Mg. Zgodnie z przyjętym Planem Rozdziału na lata 2008-2012 Emitent otrzymał średnioroczny przydział uprawnień w ilości 12.049 Mg.

Łęczyńska Energetyka posiada jeden emitor emisji zorganizowanej, tj. ciepłownię o łącznej mocy nominalnej 57 MW. Łęczyńska Energetyka posiada ważne pozwolenie zintegrowane określające warunki oraz dopuszczalne ilości zanieczyszczeń, jakie mogą być wyemitowane do powietrza.

Łęczyńska Energetyka jest uczestnikiem wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. Zgodnie z Planem Rozdziału w okresie rozliczeniowym 2005-2007 Łęczyńska Energetyka otrzymała roczny przydział uprawnień w ilości 61.600 Mg. Zgodnie z przyjętym Planem Rozdziału na lata 2008-2012 Łęczyńska Energetyka otrzymała średnioroczny przydział uprawnień w ilości 50.282 Mg.

Gospodarka odpadami

Emitent wytwarza odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne. Emitent posiada odpowiednie pozwolenia na wytwarzanie odpadów. Na terenie, na którym Emitent prowadzi działalność, znajduje się składowisko odpadów wydobywczych. Składowisko jest prowadzone zgodnie z warunkami określonymi w pozwoleniu.

Odpady wytwarzane przez Emitenta są: (a) poddawane odzyskowi, (b) składowane na składowisku odpadów wydobywczych Emitenta bądź (c) przekazywane podmiotom trzecim upoważnionym do prowadzenia działalności w zakresie gospodarowania odpadami.

Ilość odpadów wydobywczych wytworzonych poddanych odzyskowi oraz unieszkodliwianiu poprzez składowanie na składowisku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2006	2007	2008
Odpady wydobywcze (Mg)	3.074.492	3.337.444	3.047.323
Odpady składowane (Mg)	541.569	464.486	614.977
Odpady zagospodarowane (Mg)	2.532.923	2.872.959	2.432.346

Źródło: Emitent

W związku z prowadzoną działalnością Łęczyńska Energetyka wytwarza odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne. Wszystkie odpady wytworzone przez Łęczyńską Energetykę przekazywane są podmiotom trzecim, które są upoważnione do prowadzenia działalności w zakresie gospodarowania odpadami.

Gospodarka wodno-ściekowa

Emitent nie posiada własnych ujęć wody. Woda wykorzystywana na potrzeby sanitarne oraz na cele przemysłowe dostarczana jest przez Łęczyńską Energetykę na podstawie umowy cywilnoprawnej.

Emitent wytwarza ścieki sanitarne, opadowe i przemysłowe. Ścieki sanitarne oraz wody opadowe Emitent odprowadza na podstawie odrębnej umowy cywilnoprawnej do sieci wodnokanalizacyjnej, której właścicielem jest Łęczyńska Energetyka. Wody dołowe niewykorzystane na cele technologiczne Emitent odprowadza do rzeki Świnki zgodnie z uzyskanym pozwoleniem wodnoprawnym.

Łęczyńska Energetyka eksploatuje trzy ujęcia wody zlokalizowane w Bogdance, Nadrybiu i Stefanowie i odprowadza ścieki do rzeki Świnki. Łęczyńska Energetyka posiada ważne pozwolenie wodnoprawne na pobór wód i odprowadzanie ścieków.

8.5.2.4 Postępowanie z substancjami stwarzającymi szczególne zagrożenie dla środowiska

Na terenie zakładu Emitenta znajduje się obiekt zawierający azbest. Zgodnie z prawem Emitent dokonuje okresowej kontroli stanu budynku. Całkowite usunięcie materiałów zawierających azbest nastąpi do dnia 31 grudnia 2032 r.

Na terenie zakładu Łęczyńskiej Energetyki znajduje się obiekt zawierający azbest. Zgodnie z prawem Łęczyńska Energetyka dokonuje okresowej kontroli stanu budynku. Całkowite usunięcie materiałów zawierających azbest nastąpi do dnia 31 grudnia 2032 r.

8.5.2.5 Opłaty i koszty związane z korzystaniem ze środowiska

Emitent nalicza i odprowadza opłaty za korzystanie ze środowiska. Ponadto w związku z koniecznością spełniania wymogów wynikających z przepisów ochrony środowiska Emitent ponosi również określone koszty. Poniższe zestawienie przedstawia wysokość opłat i kosztów (w PLN) poniesionych przez Emitenta w latach 2006-2008.

Rodzaj kosztów	2006 (niezbadane)	2007 (niezbadane)	2008 (niezbadane)
Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring)	431.892,63	267.082,11	326.114,86
Koszty zagospodarowania odpadów wydobywczych i unieszkodliwienie przemysłowych ¹	30.576.505,50	35.123.652,97	30.159.015,48
Koszty operatów, opinii dokumentacji, projektów itp.	28.868,00	80.000,00	77.000,00
Opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, w tym:	5.222.671,75	4.663.781,92	2.385.946,08
– emisja gazów i pyłów ze środków transportowych i ZCB	112.610,98	152.063,29	74.315,63
– odpady ¹	4.957.931,43	4.347.294,41	2.136.935,03
– zrzut ścieków	152.129,34	164.424,22	174.695,42
Razem koszty	36.259.937,88	40.134.517,00	32.948.076,42

Źródło: Emitent

¹ Koszty za odpady obejmują opłaty z tytułu składowania odpadów wydobywczych oraz odpadów pochodzących z oczyszczania wód dołowych

Łęczyńska Energetyka nalicza i odprowadza opłaty za korzystanie ze środowiska. Ponadto w związku z koniecznością spełniania wymogów ochrony środowiska Łęczyńska Energetyka ponosi również określone koszty. Poniższe zestawienie przedstawia wysokość opłat i kosztów (w PLN) poniesionych przez Łęczyńską Energetykę w latach 2006-2008.

Wyszczególnienie	2006 (niezbadane)	2007 (niezbadane)	2008 (niezbadane)
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
- w Bogdance	375.290,14	320.996,00	300.709,00
- w Łęcznej	1.009,63	1.305,00	1.530,00
- w Ostrowie Lubelskim	11.943,53	10.598,00	9.604,00
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie	17.094,00	18.229,00	20.451,00
Razem	405.337,30	351.128,00	332.294,00

Źródło: Emitent

8.5.2.6 Ochrona powierzchni

Na terenach zakładu Emitenta nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby spowodować zanieczyszczenie powierzchni gruntu lub wód gruntowych.

8.5.2.7 Tereny chronione

W najbliższym sąsiedztwie Emitenta położony jest Poleski Park Narodowy, rezerwat J. Brzeziczno, Poleski Park Krajobrazowy, Park Krajobrazowy Pojezierze Łęczyńskie, Park Krajobrazowy Dolina Wieprza, Poleski Obszar Chronionego Krajobrazu oraz Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu. W północno-wschodniej części obszaru górniczego znajdują się specjalne obszary siedlisk Natura 2000 (tj. Dolina Środkowego Wieprza, Jezioro Uściwierskie, Ostoja Poleska, Polesie, Bagno Bubnów). Obecna działalność Emitenta nie wpływa negatywnie na obszary chronione.

8.5.3 Ubezpieczenia

Emitent posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe obejmujące ochroną ubezpieczeniową majątek ruchomy i nieruchomości na wypadek szkody, a także ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej w oparciu o posiadany majątek z rozszerzeniem o OC Emitenta jako pracodawcy.

Majątek Emitenta jest ubezpieczony, jednakże, tak jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność górniczą, niektóre ryzyka związane z tą działalnością, takie jak wstrząsy górotworu (niezakwalifikowane przez Urząd Górniczy jako tąpnięcia), nie są ubezpieczone.

Pojedynczą umową przewidującą najwyższą sumę ubezpieczenia jest umowa, w której ubezpieczycielami są łącznie Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń „ERGO-HESTIA” S.A. w Sopocie oraz Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Na podstawie tej umowy na okres do dnia 31 grudnia 2009 r. ubezpieczone jest (i) mienie znajdujące się w podziemnej części kopalni, (ii) majątek na powierzchni kopalni, obiekty i urządzenia kolejowe, środki obrotowe, pieniężne, mienie pracownicze, gotówka na terenie zakładu i w transporcie, (iii) różnego gatunku węgiel kamienny stanowiący własność kopalni i składowany w miejscach do tego przeznaczonych, zwanych zwałami – od ognia i innych ryzyk.

Składka zapłacona przez Emitenta z tytułu tej polisy za rok 2008 wyniosła 5.069.524,62 PLN, a łączna wartość aktywów objętych ubezpieczeniem wynosiła ok. 1.381.668.813 PLN.

Również pojazdy stanowiące własność lub użytkowane przez Emitenta są przedmiotem umowy ubezpieczenia (OC, AC, NNW) na okres do dnia 31 grudnia 2009 r. Casco lokomotyw i wagonów Emitenta jest przedmiotem oddzielnej umowy ubezpieczenia w okresie do 31 grudnia 2009 r.

W listopadzie 2007 r. (zaliczka) oraz maju 2008 r. (dopłata wynikająca z ugody) kopalnia otrzymała od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń „ERGO-HESTIA” S.A. w Sopocie z tytułu szkody powstałej w wyniku pożaru kompleksu hal produkcyjnych w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”, odszkodowanie w łącznej wysokości 25.200.000,00 PLN.

8.6 Istotne umowy

Poniżej Emitent przedstawia opis umów istotnych. Jako umowy istotne Emitent wskazał umowy, których zamieszczenie w niniejszym Prospekcie jest w ocenie Emitenta uzasadnione ze względu na znaczenie tych umów dla prowadzonej przez niego działalności. Ze względu na udział w przychodach Emitenta do umów o istotnym znaczeniu dla działalności prowadzonej przez Emitenta zakwalifikowane zostały umowy sprzedaży węgla energetycznego do trzech największych odbiorców. Za umowy istotne uznane zostały również umowy transportowe, mające za przedmiot dostawy mediów oraz sprzętu, świadczenie usług, a także umowy finansowania o istotnym znaczeniu dla działalności prowadzonej przez Emitenta. Wszystkie opisane poniżej umowy istotne, za wyjątkiem umowy o współpracy strategicznej, wskazanej w punkcie 8.6.6 Prospektu, w związku z którą Emitent i Zakłady Azotowe Puławy S.A. zamierzają realizować wspólne projekty, zostały zawarte w normalnym toku działalności.

8.6.1 Umowy dostawy mediów

Emitent ma zapewnioną dostawę wszystkich mediów niezbędnych dla prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bieżącej działalności. W latach 2006-2008 wolumen zakupu wynosił odpowiednio:

	2006	2007	2008
Energia elektryczna [kWh]	162.654.137	171.659.233	174.039.029
Ciepło [GJ]	98.562	75.962	72.411
Gaz ziemny [m ³]	2.027.671	1.444.239 [styczeń-wrzesień] ¹	437.890
Woda [m ³]	145.039	143.092	116.299
Zrzut ścieków sanitarnych [m ³]	102.991	106.983	101.822
Zrzut ścieków deszczowych [m ³]	370.632	370.632	370.632

Źródło: Emitent

¹ W okresie październik 2007 r. – sierpień 2008 r. nie kupowano gazu ziemnego ze względu na przerwę w produkcji ceramiki budowlanej

Dostawę ciepła, wody i usługę odprowadzania ścieków wykonuje spółka zależna Emitenta (przy czym w zakresie dostawy wody i odprowadzania ścieków jedynym odbiorcą usług Łęczyńskiej Energetyki jest Emitent). Obecna moc wykorzystywana ciepłowni Łęczyńskiej Energetyki wynosi 59,5 MW (przy mocy zainstalowanej 62,5 MW).

Jest to rozwiązanie zapewniające Emitentowi z jednej strony komfort w zakresie niezależności od dostaw zewnętrznych ciepła i wody, z drugiej jednak strony powodujące uzależnienie Emitenta od kondycji Łęczyńskiej Energetyki, a zwłaszcza od istnienia odpowiednich zezwoleń administracyjnych na prowadzenie przez nią działalności.

W zakresie energii elektrycznej występuje monopolistyczna pozycja rynkowa obecnego dostawcy (Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.), w szczególności w zakresie przesyłu energii. Główna umowa dotycząca dostawy energii elektrycznej do kopalni w Bogdancie zawarta dnia 30 grudnia 2005 r. wygasła w dniu 31 grudnia 2008 r. W dniu 29 grudnia 2008 r. Emitent zawarł z Lubelskimi Zakładami Energetycznymi S.A. nową umowę na okres 1 stycznia 2009 r. – 31 grudnia 2011 r. Emitent dąży do realizacji w przyszłości inwestycji gwarantujących samowystarczalność kopalni w zakresie dostaw energii elektrycznej. Stąd też w długofalowym planie inwestycyjnym planowane jest przebudowanie istniejącej kotłowni ciepłej na elektrociepłownię (producenta energii elektrycznej na własne potrzeby i do krajowej sieci energetycznej) poprzez docelową budowę kotła fluidalnego z turbozespołem w Łęczyńskiej Energetyce.

Ponadto, niezależni inwestorzy rozważają budowę w pobliżu kopalni Emitenta elektrowni o mocy 1600 MW. W przypadku realizacji tego projektu, możliwa byłaby dywersyfikacja źródła dostaw energii elektrycznej.

8.6.2 Umowy transportowe

8.6.2.1 Transport kolejowy

Do końca 2007 r. Emitent korzystał z usług transportowych PKP Cargo S.A. W roku 2008 umowa z PKP Cargo S.A. nie została przedłużona. W latach 2003 i 2004 Emitent podjął działania zakończone uzyskaniem licencji na wykonywanie przewozów kolejowych. Emitent posiada obecnie licencję na wykonywanie przewozów kolejowych rzeczy udzieloną przez Urząd Transportu Kolejowego na czas nieokreślony. Emitent posiada też własny tabor kolejowy.

Na Datę Prospektu dostawy realizowane transportem kolejowym Emitenta w oparciu o posiadaną przez Emitenta licencję oraz zawartą z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umową z dnia 30 grudnia 2008 r. o korzystanie z przydzielonych tras pociągów oraz świadczenie usług o charakterze dodatkowym, ważną do dnia 31 grudnia 2009 r., obejmują około 5% sprzedawanego wolumenu węgla.

W zakresie pozostałych umów z największymi odbiorcami sprzedaż realizowana jest na zasadzie loco Emitent, przy czym w przypadku transportu kolejowego oznacza to przekazanie towaru do stacji kolejowej Jaszczów, stycznej z siecią PKP, odległej o około 25 km od kopalni. Koszty transportu u wynajętego przewoźnika ponosi nabywca. Emitent ponosi koszty podstawień i pobytu wagonów pod załadunkiem.

W celu umożliwienia oferowania węgla kamiennego na zasadzie loco odbiorca, Emitent zawarł w dniu 30 października 2008 r. umowę o współpracy z PKP Cargo S.A. Umowa dotyczy współpracy stron w ramach konsorcjum, którego liderem będzie Emitent, w zakresie m.in. oferowania węgla produkowanego przez Emitenta wraz z dostawą transportem kolejowym do odbiorców oraz wspólnego uczestnictwa stron w przetargach na dostawy węgla kamiennego do odbiorców. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

8.6.2.2 Transport samochodowy

W Dacie Prospektu Emitent jest stroną umowy z PKS Chełm S.A. z dnia 2 grudnia 2008 r. oraz umowy z Górnik Transport Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2008 r. zapewniających transport samochodowy osób, materiałów, maszyn, urządzeń, odpadów pogórnicznych oraz węgla, a także usługi przeładunkowe i załadunkowe oraz zwałowanie węgla. Umowy w tym zakresie obowiązują do 31 grudnia 2009 r.

8.6.2.3 Umowa najmu wagonów kolejowych

Do dnia 31 grudnia 2008 r. 360 wagonów kolejowych będących własnością Emitenta zostało wynajętych PKP Cargo S.A. na podstawie umowy z dnia 1 kwietnia 2008 r. Umowa ulegnie automatycznemu przedłużeniu na kolejny rok, o ile nie zostanie rozwiązana przez żadną ze stron. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z jednomiesięcznym terminem wypowiedzenia. Umowa uległa przedłużeniu na rok 2009.

8.6.3 Umowy sprzedaży

8.6.3.1 Sprzedaż węgla energetycznego

Produkcję węgla energetycznego (handlowego) wg sortymentów w latach 2006-2008 przedstawia poniższa tabela.

Wydobycie [ton]	Rok		
	2006	2007	2008
Ogółem	5.056.372	5.121.996	5.576.561
Z tego: Orzech	151.343	83.389	64.463
Groszek	245.581	288.006	227.912
Miał	4.659.448	4.750.601	5.284.186

Źródło: Emitent

Ilość i przychody netto ze sprzedaży węgla w latach 2007-2008 do trzech największych odbiorców (Elektrownia „Kozienice” S.A., Elektrownia Połaniec S.A., Elektrownia Ostrołęka S.A.) oraz ogółem przedstawia poniższa tabela.

Odbiorca	2007 rok (niezbadane)				2008 rok (niezbadane)			
	Ilość		przychody		Ilość		przychody	
	(w tonach)	%	(netto PLN)	%	(w tonach)	%	(netto PLN)	%
Sprzedaż węgla do trzech największych odbiorców	3.685.798,00	72,53	567.389.943,78	68,47	4.533.734,00	80,64	781.378.173,00	76,05
Sprzedaż węgla ogółem	5.081.802,15		828.649.688,02		5.621.937,00		1.027.491.641,00	

Źródło: Emitent (dane zarządcze Emitenta nieuwzględniające korekt wynikających z przekształcenia na MSSF)

Emitent posiada certyfikat ISO 9001:2000 ważny do dnia 24 lipca 2009 r. dla systemu zarządzania w zakresie produkcji i sprzedaży węgla handlowego i materiałów budowlanych.

8.6.3.2 Umowy z największymi odbiorcami

Umowa wieloletnia na dostawę węgla energetycznego z Elektrownią „Kozienice” S.A. zawarta została 31 grudnia 2003 r. Gwarantuje dostawy w ilości podstawowej, wynoszącej 3.500.000 ton węgla rocznie. W okresie obowiązywania umowy wolumen na dany rok precyzowany jest poprzez zawarcie umowy rocznej. Dostawy węgla realizowane są trakcją i taborem PKP lub innego przewoźnika uzgodnionego przez Strony na koszt Elektrowni „Kozienice” S.A. Koszty transportu węgla ponosi Elektrownia „Kozienice” S.A. Załadunku węgla dokonuje na swój koszt Emitent. Umowa przewiduje, że cena za tonę węgla uzgadniana będzie na kolejne okresy dostaw w drodze negocjacji. Umowa przewiduje kary umowne za dostarczenie węgla niespełniającego parametrów jakościowych oraz za niedostarczenie lub nieodebranie zakontraktowanej ilości. Każda ze stron ma prawo wypowiedzenia umowy z rocznym okresem wypowiedzenia, którego początek przypada na pierwszy dzień kwartału. Dodatkowo Elektrownia „Kozienice” S.A. ma prawo wypowiedzieć umowę z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia w zakresie niespełniającej warunków części dostaw, jeśli przez kolejne dwa miesiące średnie parametry jakościowe dostarczonego węgla będą niższe od deklarowanych przez Emitenta.

Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2010 roku.

Z Elektrownią Połaniec S.A. Emitenta wiąże również umowa wieloletnia zawarta dnia 30 października 2007 r., ważna do 31 grudnia 2012 r.

Dostawy węgla realizowane są trakcją i taborem PKP lub innego przewoźnika uzgodnionego przez Strony na koszt Elektrowni Połaniec S.A. Załadunku węgla dokonuje na swój koszt Emitent. Umowa gwarantuje dostawy w ilości podstawowej, wynoszącej 1.000.000 ton węgla rocznie, z możliwością sprzedaży ilości dodatkowej w zależności od możliwości produkcyjnych Emitenta.

Z Elektrownią Ostrołęka S.A. Emitenta łączy w Dacie Prospektu umowa roczna zawarta w dniu 7 listopada 2008 r. na rok 2009.

Umowa przewiduje kary umowne za niedostarczenie lub nieodebrane ilości zamówionego węgla. Emitent ponosi też odpowiedzialność za szkody wywołane przez ciała obce znajdujące się w węglu, jeśli ich rodzaj wskazuje jednoznacznie, iż pochodzą od Emitenta.

W przypadku umów z największymi klientami Emitent nie stosuje umownych zabezpieczeń zobowiązań.

8.6.3.3 Sprzedaż ceramiki budowlanej

Sprzedaż ceramiki budowlanej prowadzona jest do odbiorców detalicznych i hurtowych w oparciu o sieć dystrybucyjną. Umowy dystrybucyjne, według istniejącego wzoru, zawiera się z odbiorcą hurtowym – partnerem handlowym. Emitent udziela partnerowi handlowemu limitu kredytowego (kredytu kupieckiego), zabezpieczenie którego stanowi weksel in blanco. Umowy zawierane są na czas nieokreślony i mogą zostać rozwiązane z jednomiesięcznym terminem wypowiedzenia.

W roku 2007 Emitent posiadał pięciu głównych odbiorców produktów ceramiki budowlanej, w tym jednego posiadającego do dnia 31 grudnia 2009 r. wyłączność na dystrybucję produktów na terenie Federacji Rosyjskiej i Ukrainy, zapewniających łącznie zbytni 75% produkcji. Przychód z tytułu sprzedaży ceramiki budowlanej w roku 2007 wyniósł 17.465.793,32 PLN netto.

W 2008 roku produkcję i sprzedaż zawieszono w wyniku siły wyższej (pożaru). Emitent wznowił produkcję w październiku 2008 r. Do dnia 30 listopada 2008 r. przychód z tytułu sprzedaży ceramiki budowlanej wyniósł 2.329.418,13 PLN netto.

Emitent posiada certyfikat zakładowej kontroli produkcji 1434-CPD-0002 wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z dnia 15 stycznia 2007 r. w zakresie elementów murowanych ceramicznych produkowanych przez Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”.

8.6.4 Umowa dostawy ścianowego kompleksu strugowego z dnia 26 marca 2009 r. zawarta z Bucyrus DBT Europe GmbH

Emitent jest stroną umowy dostawy zawartej z Bucyrus DBT Europe GmbH z siedzibą w Lunen, Niemcy („Bucyrus”), w oparciu o przeprowadzone w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych negocjacje z ogłoszeniem.

Na mocy umowy Bucyrus dostarczy Emitentowi ścianowy kompleks strugowy – specjalistyczny sprzęt górniczy przeznaczony do pracy w podziemnych zakładach górniczych. Bucyrus jest ponadto zobowiązany do nadzoru nad montażem i uruchomieniem urządzenia, uczestnictwa w odbiorach technicznych, przeprowadzenia szkoleń pracowników oraz dostarczenia elementów zapewniających eksploatację na wymaganym poziomie technicznym.

Cena netto za dostawę kompleksu strugowego, obejmująca całość świadczeń Dostawcy, wynosi 39.949.606,21 EUR, w tym 35.282.451,67 EUR za kompleks strugowy podstawowy, który zostanie dostarczony Emitentowi w terminie 12 miesięcy od daty podpisania umowy oraz 4.667.154,54 EUR za uzupełnienie kompleksu, które zostanie dostarczone Emitentowi w terminie 8 miesięcy od odbioru kompleksu strugowego podstawowego, zostanie przez Emitenta zapłacona w ratach.

Na Datę Prospektu Emitent zapłacił Bucyrus zaliczkę w wysokości 10% ceny kompleksu strugowego podstawowego. Dwie kolejne raty w wysokości 50% i 40% ceny kompleksu strugowego podstawowego zostaną zapłacone, odpowiednio, po odbiorze i po wydaniu zezwolenia na ruch ściany. Płatność za uzupełnienie kompleksu będzie dokonana na analogicznych zasadach.

Zgodnie z umową, zabezpieczeniem dokonania przez Emitenta płatności będzie akredytywa do kwoty 31.754.206,50 EUR, którą Emitent zobowiązał się ustanowić w terminie 90 dni od dnia zawarcia umowy. Do dnia ustanowienia akredytywy zabezpieczeniem jest cesja należności z umów sprzedaży węgla do powyższej kwoty.

Na mocy umowy dostarczony sprzęt będzie objęty gwarancją Dostawcy, wynoszącą nie mniej niż 12 miesięcy. Bucyrus ustanowił ponadto na rzecz Emitenta zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 10% ceny netto.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych dla obydwu stron w maksymalnej wysokości 10% ceny netto. Umowa przyznaje Emitentowi możliwość odstąpienia od umowy, między innymi w przypadku opóźnienia w dostawie powyżej 45 dni, niespełnienia przez sprzęt określonych w umowie parametrów wydajności lub w przypadku gdy Bucyrus nie przedstawi mu w odpowiednim terminie ważnej polisy

ubezpieczeniowej OC. Bucyrus zobowiązał się zwolnić Emitenta od odpowiedzialności za szkody poniesione przez osoby trzecie w związku z wykonaniem umowy przez Bucyrus.

W związku z zawarciem opisanej wyżej umowy dostawy, Emitent zawarł z Bucyrus umowę o świadczenie usług serwisowych dostarczonego kompleksu strugowego (obejmującej m.in. doradztwo i przeglądy techniczne, dostawy części zamiennych) w zakresie objętym i nieobjętym ochroną gwarancyjną. Za usługi nieobjęte ochroną gwarancyjną Bucyrus przysługuje wynagrodzenie uzależnione od wielkości wykonanych prac oraz wynagrodzenie ryczałtowe za każdą roboczogodzinę wykonywania usług. Na wykonane usługi Bucyrus udziela 6-miesięcznej gwarancji. Umowa została zawarta na okres 3 lat od dnia jej podpisania.

8.6.5 Umowy o współpracy z Korporacją Gwarecką S.A.

8.6.5.1 Umowa z dnia 3 lutego 2009 r.

Emitent jest stroną umowy o współpracy zawartej z Korporacją Gwarecką S.A. w oparciu o przeprowadzony w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych przetarg nieograniczony.

Na mocy umowy Korporacja Gwarecka S.A., będąca spółką utworzoną przez byłych i obecnych pracowników Emitenta, świadczy usługi na rzecz Emitenta, polegające w szczególności na produkcji i wydobywaniu urobku węglowego, rozruchu przodków ścianowych i urządzeń szybowych, prowadzeniu przez pracowników Korporacji Gwareckiej S.A. robót przygotowawczych, wykonywaniu prac konserwacyjno-remontowych, transportowych, mierniczo-geologicznych oraz usług polegających na przeróbce mechanicznej węgla kamiennego, kontroli jakości i spedycji węgla kamiennego w Spółce w soboty, niedziele oraz dni świąteczne. Usługi są wykonywane przy wykorzystaniu materiałów, narzędzi, maszyn i urządzeń zapewnionych przez Emitenta. Ponieważ do wykonywania wyżej wymienionych prac niezbędne jest zatrudnienie osób posiadających odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie, to osobami zatrudnionymi przez Korporację Gwarecką S.A. są głównie pracownicy Emitenta. Usługi będące przedmiotem umowy są wykonywane w oparciu o szczegółowy zakres robót przygotowawczych na każdy dzień przez odpowiednich pracowników szczebla kierowniczego Emitenta. Umowa określa minimalne i maksymalne wydobycie urobku węglowego przez Korporację Gwarecką S.A.

Za wykonywane na mocy umowy usługi Korporacji Gwareckiej S.A. przysługuje wynagrodzenie uzależnione od przepracowanych przez pracowników Korporacji Gwareckiej S.A. roboczodniówek. Ceny jednostkowe roboczodniówek są stałe w okresie obowiązywania umowy. Korporacji Gwareckiej S.A. przysługuje ponadto rozliczana w systemie miesięcznym premia motywacyjna uzależniona od efektów pracy. Umowa przewiduje kary umowne dla każdej ze stron, nie wyłączające odpowiedzialności odszkodowawczej na zasadach ogólnych. Umowa przewiduje zobowiązanie stron do zachowania poufności.

Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy i może być wypowiedziana pisemnie przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Rozszerzenie zakresu umowy będzie możliwe jedynie w oparciu o przeprowadzony w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych przetarg nieograniczony.

8.6.5.2 Umowa z dnia 24 kwietnia 2006 r.

Przed dniem zawarcia umowy o współpracę, o której mowa w punkcie 8.6.4.1 powyżej, Emitent był stroną umowy o współpracy zawartej z Korporacją Gwarecką S.A. w oparciu o przeprowadzony w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych przetarg nieograniczony.

Na mocy umowy Korporacja Gwarecka S.A. świadczyła usługi na rzecz Emitenta polegające w szczególności na prowadzeniu przez pracowników Korporacji Gwareckiej S.A. robót przygotowawczych, wykonywaniu prac wydobywczych, mierniczo-geologicznych, konserwacyjno-remontowych i transportowych w Spółce w soboty, niedziele oraz dni świąteczne. Usługi były wykonywane przy wykorzystaniu materiałów, narzędzi, maszyn i urządzeń zapewnionych przez Emitenta. Usługi będące przedmiotem umowy były wykonywane w oparciu o szczegółowy zakres robót przygotowawczych na każdy dzień przez odpowiednich pracowników szczebla kierowniczego Emitenta. Umowa określała minimalne i maksymalne wydobycie urobku węglowego przez Korporację Gwarecką S.A.

Za wykonywane na mocy umowy usługi Korporacji Gwareckiej S.A. przysługiwało wynagrodzenie uzależnione od wartości wydobytego węgla oraz wielkości wykonanych prac przygotowawczych, jak również wynagrodzenie ryczałtowe za każdy dzień wykonywania usług. Umowa przewidywała kary umowne dla każdej ze stron, nie wyłączające odpowiedzialności odszkodowawczej na zasadach ogólnych. Umowa przewidywała zobowiązanie stron do zachowania poufności.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 maja 2006 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.

8.6.5.3 Umowa z dnia 30 czerwca 2008 r.

Przed dniem zawarcia umowy o współpracę, o której mowa w punkcie 8.6.4.1 powyżej, Emitent był ponadto stroną drugiej umowy o współpracy z Korporacją Gwarecką S.A. Ze względu na fakt, iż po dniu zawarcia umowy, o której mowa w punkcie 8.6.4.2 powyżej, Emitent rozpoczął prace przygotowawcze w nowym obszarze górniczym (Pole Stefanów) oraz że nie istniała możliwość umownego rozszerzenia zakresu umowy Emitent zawarł w dniu 30 czerwca 2008 r. drugą umowę z Korporacją Gwarecką S.A. w oparciu o przeprowadzony w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych przetarg nieograniczony. Na mocy drugiej umowy Korporacja Gwarecka S.A. świadczyła usługi polegające w szczególności na prowadzeniu robót przygotowawczych, prac konserwacyjno-remontowych i transportowych w nowym obszarze górniczym Emitenta w soboty, niedziele oraz dni świąteczne.

Za wykonywane na mocy drugiej umowy usługi Korporacji Gwareckiej S.A. przysługiwało wynagrodzenie uzależnione od wielkości wykonanych prac przygotowawczych oraz wynagrodzenie ryczałtowe za każdy dzień wykonywania usług. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 lipca 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. Pozostałe postanowienia umowy odpowiadały postanowieniom umowy, o której mowa w punkcie 8.6.4.2 powyżej. Przedłużenie bądź rozszerzenie zakresu umowy będzie możliwe jedynie w oparciu o przeprowadzony w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych przetarg nieograniczony.

8.6.6 Umowa o współpracy strategicznej

Emitent oraz Zakłady Azotowe Puławy S.A. z siedzibą w Puławach są stroną umowy o współpracy strategicznej zawartej w dniu 20 listopada 2008 r. W ramach umowy Emitent zadeklarował zaangażowanie się w planowaną przez Zakłady Azotowe Puławy S.A., budowę Zakładu Zgazowania Węgla, w szczególności poprzez udział kapitałowy w joint venture, które Zakłady Azotowe Puławy S.A. zamierza w tym celu powołać. W przypadku realizacji projektu Zakładu Zgazowania Węgla Emitent oraz Zakłady Azotowe Puławy S.A. rozważą również wspólne zaangażowanie w budowę i rozwój nowych instalacji wykorzystujących gaz wytwarzany przez Zakład Zgazowania Węgla.

W lutym 2009 r. na zlecenie Zakładów Azotowych Puławy S.A. sporządzone zostało studium wykonalności instalacji zgazowania węgla, które wykazało zasadność realizacji projektu.

W ramach współpracy Emitent oraz Zakłady Azotowe Puławy S.A., w dalszej perspektywie czasowej, deklarują zainteresowanie wspólnym udziałem w przedsięwzięciach energetycznych opierających się na węglu kamiennym produkowanym przez Emitenta. Ponadto Zakłady Azotowe Puławy S.A. zobowiązały się udzielić pomocy Emitentowi w jego staraniach o włączenie terenów Emitenta do Starachowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

8.6.7 Umowy dotyczące finansowania

8.6.7.1 Umowa kredytu pomostowego na finansowanie bieżących celów inwestycyjnych

Emitent oraz PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie są stronami umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego zawartej w dniu 27 maja 2008 r., zmienionej aneksem nr 1 zawartym w dniu 19 czerwca 2008 r. oraz aneksem nr 2 zawartym w dniu 22 grudnia 2008 roku.

Kwota kredytu

Na mocy umowy kredytu PKO BP S.A. zobowiązany jest pozostawić do dyspozycji Emitenta kwotę kredytu w wysokości 250.000.000,00 PLN i dokonać przelewu kwoty udzielonego kredytu na rachunek Emitenta w następujących terminach i transzach:

Transze	Data uruchomienia	Kwota (PLN)
1	Pierwszy dzień roboczy po dniu zawarcia umowy	50.000.000,00
2	31 grudnia 2008	20.000.000,00
3	31 marca 2009	50.000.000,00
4	30 czerwca 2009	130.000.000,00

Na Datę Prospektu Emitentowi przekazane zostały trzy transze kredytu w łącznej wysokości 120.000.000,00 PLN. Należy podkreślić, iż Emitentowi przysługuje prawo rezygnacji z wykorzystania ostatniej transzy kredytu bez ponoszenia dodatkowych kosztów.

Przeznaczenie kredytu

Kredyt udzielony został z przeznaczeniem na finansowanie działalności gospodarczej Emitenta, w tym na częściowe sfinansowanie zadań inwestycyjnych realizowanych w latach 2008-2009 oraz z przeznaczeniem na ewentualną spłatę dotychczasowego zadłużenia. Emitentowi przysługuje prawo zmiany przeznaczenia kredytu w trakcie obowiązywania umowy. Emitent może wykorzystać przyznany kredyt do dnia 30 czerwca 2009 r.

Oprocentowanie kredytu

Oprocentowanie kredytu: zmienna stopa procentowa równa wysokości stawki WIBOR 3M, powiększonej o marżę banku. Odsetki naliczane są na bieżąco, w okresach obrachunkowych i płatne w ostatnim dniu roboczym kwartału kalendarzowego.

Spłata kredytu

Spłata kredytu w całości powinna zostać dokonana do dnia 31 grudnia 2009 r. Emitent ma prawo do wcześniejszej spłaty całości lub części kredytu przed dniem 31 grudnia 2009 r.

Zobowiązania

Umowa kredytu przewiduje zobowiązania typowe dla tego rodzaju umów kredytu, w tym zobowiązanie do: (i) wykorzystania kredytu zgodnie z przeznaczeniem, (ii) przedkładania PKO BP S.A. na jego żądanie, nie częściej jednak niż co 3 miesiące, bieżących sprawozdań finansowych oraz informacji o jego sytuacji ekonomiczno-finansowej w zakresie niezbędnym do dokonania przez PKO BP S.A. oceny zdolności Emitenta do terminowej spłaty kredytu wraz z odsetkami, (iii) informowania PKO BP S.A. o zmianie statusu prawnego oraz o udzielonych poręczeniach, (iv) przeprowadzania obrotów przez rachunek Emitenta w PKO BP S.A. w wysokości adekwatnej do wysokości zadłużenia w PKO BP S.A. w całości zadłużenia kredytowanego Emitenta (w przypadku gdy PKO BP S.A. będzie jedynym lub głównym bankiem kredytującym dopuszcza się możliwość obrotów w innych bankach na poziomie nie wyższym niż 40% wielkości przychodów uzyskanych w danym okresie) oraz (v) w przypadkach niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia kredytu albo w razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej, podania we wniosku o udzielenie kredytu lub

dokumentach, na podstawie których udzielono kredytu, informacji niezgodnych ze stanem faktycznym lub prawnym, PKO BP S.A. ma prawo obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć umowę kredytu.

Zabezpieczenie spłaty kredytu

Zgodnie z umową kredytu zabezpieczeniem spłaty kredytu przez Emitenta jest: (i) weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, (ii) klauzula potrącenia z rachunku Emitenta w PKO BP S.A., (iii) przelew wierzytelności z umów sprzedaży węgla na kwotę 250.000.000,00 PLN rocznie oraz (iiii) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

8.6.7.2 Finansowanie bieżącej działalności gospodarczej

Umowa o kredyt długoterminowy obrotowy z Kredyt Bank S.A.

Emitent oraz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie są stronami umowy kredytu zawartej w dniu 5 października 2007 r. Na mocy umowy kredytu Kredyt Bank S.A. udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 50.000.000,00 PLN. Kredyt udzielony został z przeznaczeniem na finansowanie działalności gospodarczej Emitenta. W związku ze spłaceniem przez Emitenta trzech rat kapitałowych, w wysokości 35.000.000,00 PLN, na Datę Prospektu zadłużenie z tytułu kredytu wynosi 15.000.000,00 PLN.

Kredyt jest oprocentowany zmienną stopą procentową równą wysokości stawki WIBOR-1M, powiększonej o marżę banku. Odsetki są płatne w ostatnim dniu każdego okresu obrachunkowego, przy czym: (i) pierwszy okres obrachunkowy liczony jest od dnia postawienia do dyspozycji Emitenta całej kwoty udzielonego kredytu i kończy się ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym ta kwota kredytu została postawiona do dyspozycji Emitenta, (ii) kolejne okresy obrachunkowe liczone są od następnego dnia po zakończeniu poprzedniego okresu obrachunkowego, są to okresy miesięczne, z wyjątkiem ostatniego okresu obrachunkowego, który może być krótszy.

Zgodnie z umową spłata kredytu, w kwocie 15.000.000,00 PLN, powinna nastąpić w dniu 08 sierpnia 2009 r.

Umowa kredytu przewiduje zobowiązania typowe dla tego rodzaju umów kredytu.

Zgodnie z umową kredytu zabezpieczeniem spłaty kredytu przez Emitenta jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bank Millennium S.A.

Emitent oraz Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie są stronami umowy kredytu zawartej w dniu 21 maja 2007 r. Na mocy umowy kredytu Bank Millennium S.A. udzielił Emitentowi kredytu w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 13 października 2009 r. w wysokości 40.000.000,00 PLN. Kredyt udzielony zostaje z przeznaczeniem na finansowanie działalności gospodarczej Emitenta. Emitent może wykorzystać przyznany kredyt do dnia 13 października 2009 r. Na Datę Prospektu zadłużenie z tytułu kredytu wynosi 0 PLN. Spłata kredytu nastąpi w całości w następnym dniu po upływie okresu, na jaki został udzielony.

Kredyt jest oprocentowany zmienną stopą procentową obliczaną w stosunku do wysokości zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych, powiększonej o marżę banku. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych, ostatniego dnia każdego miesiąca, za który zostały naliczone, a w przypadku całkowitej spłaty kredytu, w dniu jego spłaty.

Umowa kredytu przewiduje zobowiązania typowe dla tego rodzaju umów kredytu.

Zgodnie z umową kredytu zabezpieczeniem spłaty kredytu przez Emitenta są: (i) 2 oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz (ii) pełnomocnictwa do pobierania środków z rachunku bieżącego prowadzonego w Banku Millennium S.A.

8.7 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent jest stroną postępowań sądowych i administracyjnych wszczętych w związku z prowadzoną działalnością. Poniżej opisano niektóre toczące się obecnie postępowania lub postępowania, co do których istnieje realna groźba, że zostaną wszczęte, a które mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta. W poniższym opisie pominięto postępowania, które w przekonaniu Emitenta nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Emitenta.

Łęczyńska Energetyka nie jest stroną żadnego postępowania sądowego ani administracyjnego, które mogłoby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową lub rentowność Grupy Emitenta.

8.7.1 Postępowania sądowe

Postępowania wszczęte przeciwko Emitentowi

- 1) Sprawa z powództwa Elektrowni „Kozienice” S.A. o zapłatę kwoty 3.178.590,00 PLN. Przedmiotem sporu jest roszczenie o naprawienie szkody z tytułu nienależytego wykonania przez Spółkę umowy spedycji, w której Spółka występowała w charakterze spedytora. Sąd Okręgowy w Lublinie IX Wydział Gospodarczy zasądził od Spółki na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. kwotę 3.178.590,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 9 października 2006 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 107.215,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Od powyższego wyroku Spółka wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 6 września 2007 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego. Emitent na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Lublinie z dnia 6 września 2007 r. dokonał zapłaty na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. całej zasądzonej należności głównej wraz z odsetkami i kosztami procesu. W dniu 27 listopada 2007 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Wyrokiem z dnia 10 kwietnia 2008 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Lublinie i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania. Sąd Apelacyjny w Lublinie wyrokiem z dnia 26 czerwca 2008 r. oddalił powództwo w całości i zasądził na rzecz Spółki od Elektrowni „Kozienice” S.A. kwotę 218.015,00 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania. Elektrownia „Kozienice” S.A. zwróciła Spółce kwotę należności głównej wraz z odsetkami i kosztami procesu. Od powyższego wyroku Elektrownia „Kozienice” S.A. wniosła skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 19 marca 2009 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 26 czerwca 2008 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Lublinie.
- 2) Sprawa z powództwa Elektrowni „Kozienice” S.A. o zapłatę kwoty 6.463.493,00 PLN. Przedmiotem sporu jest roszczenie o naprawienie szkody z tytułu nienależytego wykonania przez Spółkę umowy spedycji, w której Spółka występowała w charakterze spedytora. Sąd Okręgowy w Lublinie IX Wydział Gospodarczy zasądził od Spółki na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. kwotę 6.463.493,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 25 października 2006 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 107.215,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Od powyższego wyroku Spółka wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 6 września 2007 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego. Emitent na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Lublinie z dnia 6 września 2007 r. dokonał zapłaty na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. całej zasądzonej należności głównej wraz z odsetkami i kosztami procesu. W dniu 11 stycznia 2008 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Lublinie. Dnia 24 lipca 2008 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Lublinie i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 2 grudnia 2008 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki i zasądził od Spółki na rzecz Elektrowni „Kozienice” S.A. kwotę 10.817,00 PLN tytułem zwrotu kosztów sądowych. Od powyższego wyroku, w dniu 9 marca 2009 r., Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.
- 3) Emitent jest stroną trzech spraw z powództwa Elektrowni Ostrołęka S.A. o zapłatę następujących kwot: (i) 542.334,44 PLN, (ii) 1.529.081,59 PLN oraz (iii) 618.715,10 PLN. Przedmiotem sporów są roszczenia o naprawienie szkody z tytułu nienależytego wykonania przez Spółkę umowy spedycji, w której Spółka występowała w charakterze spedytora. Wyrokami z dnia 4 maja 2007 r. Sąd Okręgowy w Lublinie IX

Wydział Gospodarczy zasądził od Spółki na rzecz Elektrowni Ostrołęka S.A. odpowiednio następujące kwoty: (i) 542.334,44 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 8 listopada 2006 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 34.333,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu, (ii) 1.529.081,59 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 13 listopada 2006 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 83.670,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu oraz (iii) 618.715,10 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 13 listopada 2006 r. do dnia zapłaty oraz kwotę 38.151,00 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Od powyższych wyroków Spółka wniosła apelacje. Wyrokami z dnia 6 września 2007 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelacje Spółki od wyroków Sądu Okręgowego. Emitent na podstawie prawomocnych wyroków Sądu Apelacyjnego w Lublinie z dnia 6 września 2007 r. dokonał zapłaty na rzecz Elektrowni Ostrołęka S.A. całości zasądzonych należności głównych wraz z odsetkami i kosztami procesu. Spółka wniosła skargi kasacyjne do Sądu Najwyższego od wyroków Sądu Apelacyjnego w Lublinie. We wszystkich trzech sprawach Sąd Najwyższy uchylił zaskarżone wyroki Sądu Apelacyjnego w Lublinie i przekazał sprawy Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania. Po otrzymaniu od Spółki wezwania w dniu 14 lipca 2008 r. Elektrownia Ostrołęka S.A. zwróciła Spółce otrzymane uprzednio należności główne wraz z odsetkami i kosztami procesu. Wyrokami z dnia 2 grudnia 2008 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki we wszystkich trzech sprawach i zasądził od Spółki na rzecz Elektrowni Ostrołęka S.A. kwotę 10.800,00 PLN tytułem zwrotu kosztów sądowych odpowiednio w każdej sprawie. Od powyższych wyroków, odpowiednio w dniu 9, 2 i 9 marca 2009 roku, Spółka wniosła skargi kasacyjne do Sądu Najwyższego.

- 4) Sprawa z powództwa INWESTYCJA S.A. z siedzibą w Lublinie o zapłatę kwoty 1.864.421,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 listopada 2007 r. do dnia zapłaty. Przedmiotem sporu jest roszczenie o odszkodowanie z tytułu nienależytego wykonania umowy dostawy kolejowych wagonów towarowych, w której INWESTYCJA S.A. występowała jako dostawca. Powodowa spółka odstąpiła od umowy dostawy, a następnie stwierdziła, że z tytułu niewykonania umowy w całości z przyczyn leżących po stronie Spółki poniosła szkodę majątkową. Sprawa była rozpatrywana przed Sądem Okręgowym w Lublinie IX Wydział Gospodarczy. Wyrokiem z dnia 26 czerwca 2008 r. Sąd Okręgowy w Lublinie oddalił powództwo w całości i zasądził na rzecz Emitenta koszty postępowania w kwocie 7.215,00 PLN. Od powyższego wyroku Sądu Okręgowego INWESTYCJA S.A. wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Lublinie. Wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację INWESTYCJA S.A. i zasądził na rzecz Emitenta koszty postępowania w kwocie 5.400,00 PLN. Od powyższego wyroku INWESTYCJA S.A. wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Na Datę Prospektu Emitent nie otrzymał postanowienia Sądu Najwyższego w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

Postępowania wszczęte przez Emitenta

- 1) Sprawa z powództwa Emitenta przeciwko „Dębieńsko” Sp. z o.o. z siedzibą w Czerwionce-Leszczynach o zapłatę kwoty 14.432.287,20 PLN. Pozew został złożony do Sądu Okręgowego w Lublinie IX Wydział Gospodarczy w dniu 21 stycznia 2008 r. Postanowieniem z dnia 22 stycznia 2008 r. Sąd Okręgowy w Lublinie przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu Sądowi Gospodarczemu w Gliwicach jako Sądowi właściwemu. Sąd Okręgowy w Gliwicach w dniu 16 lipca 2008 r. wydał wyrok zaoczny, w którym zasądził od „Dębieńsko” Sp. z o.o. na rzecz Emitenta łączną kwotę 14.431.837,31 PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami procesu w kwocie 107.217,00 PLN, w pozostałym zakresie postępowanie umorzył i nadał wyrokowi rygor natychmiastowej wykonalności. Na podstawie powyższego wyroku Spółka wystąpiła z wnioskiem do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Rybniku o wszczęcie egzekucji przeciwko „Dębieńsko” Sp. z o.o. W przedmiotowej sprawie Spółka dochodzi zasądzenia należności z tytułu dostaw i usług, które to wierzytelności względem „Dębieńsko” Sp. z o.o. nabyła od pierwotnego wierzyciela PPHU Promessa Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w drodze umów przelewu wierzytelności na zabezpieczenie. Należy zaznaczyć, że Spółka w 2007 roku wystąpiła z wnioskiem o ogłoszenie upadłości „Dębieńsko” Sp. z o.o. W dniu 18 marca 2008 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy ds. Spraw Upadłościowych i Naprawczych oddalił wniosek Spółki, uzasadniając, że majątek „Dębieńsko” Sp. z o.o. nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Pomimo powyższych okoliczności Spółka zdecydowała się wystąpić z powództwem w celu uzyskania podstaw do dochodzenia swoich roszczeń wobec członków zarządu „Dębieńsko” Sp. z o.o. Na

Datę Prospektu wobec bezskuteczności egzekucji prowadzonej przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Rybniku Emitent zamierza wystąpić z powództwem przeciwko członkom zarządu „Dębieńsko” Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 14.431.837,31 PLN zasądzonej wyrokiem zaocznym Sądu Okręgowego w Gliwicach.

- 2) Sprawa z powództwa Emitenta przeciwko INWESTYCJA S.A. o zapłatę kwoty 6.525.736,60 PLN z tytułu kar umownych naliczonych z tytułu zwłoki w wykonaniu zobowiązań wynikających z umowy dostawy wagonów kolejowych oraz odstąpienia przez Spółkę od tej umowy z przyczyn leżących po stronie INWESTYCJA S.A. Przedmiotowe roszczenie jest ściśle związane ze sporem sądowym z powództwa INWESTYCJA S.A. opisanym w pkt 8.7.1.4) powyżej. INWESTYCJA S.A. jako dostawca nie wywiązała się w terminie z umowy, wobec powyższego Emitent zgodnie z postanowieniami umowy rozpoczął naliczanie kar umownych za zwłokę w wykonaniu zobowiązań wynikających z tej umowy. Ponadto, w związku z niewykonaniem przez INWESTYCJA S.A. zobowiązań wynikających z umowy, Emitent odstąpił od umowy i obciążył INWESTYCJĘ S.A. karą umowną z tytułu odstąpienia od umowy. W dniu 17 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Lublinie, nakazem zapłaty w postępowaniu upominawczym, zasądził na rzecz Spółki kwotę 6.525.736,60 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 12 grudnia 2008 roku do dnia zapłaty oraz kwotę 32.217,00 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania. Od powyższego nakazu zapłaty INWESTYCJA S.A. wniosła sprzeciw. Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 29 stycznia 2009 r. udzielił Emitentowi zabezpieczenia powództwa poprzez zajęcie posiadanych przez INWESTYCJĘ S.A. 66.326 udziałów w spółce Trans Gallop Sp. z o.o. o łącznej wartości 6.632.900,00 PLN. Na Datę Prospektu sprawa jest na etapie postępowania dowodowego przed Sądem I instancji.

Potencjalne postępowania, które mogą zostać wszczęte przeciwko Emitentowi

- 1) W związku z roszczeniem o naprawienie szkody z tytułu nienależytego wykonania przez Spółkę umowy spedycji, w której Spółka występowała w charakterze spedytora, Elektrownia Połaniec S.A. może wszcząć przeciwko Spółce postępowanie sądowe. Według szacunków Emitenta przybliżona kwota roszczenia może wynosić około 1.500.000,00 PLN. Stan faktyczny stanowiący podstawę roszczenia miał miejsce w 2002 roku. W przypadku skierowania przez Elektrownię Połaniec S.A. sprawy na drogę postępowania sądowego zachodzi prawdopodobieństwo podniesienia przez Spółkę skutecznego zarzutu przedawnienia. W analogicznych sprawach opartych na takich samych okolicznościach faktycznych, opisanych w punkcie 8.7.1, Sąd Najwyższy pięciokrotnie rozstrzygał na korzyść Spółki.
- 2) W związku z roszczeniem o naprawienie szkody z tytułu nienależytego wykonania przez Spółkę umowy spedycji, w której Spółka występowała w charakterze spedytora, Elektrownia „Kozienice” S.A. może wszcząć przeciwko Spółce postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 641.775,51 PLN. W przypadku skierowania przez Elektrownię „Kozienice” S.A. sprawy na drogę postępowania sądowego zachodzi prawdopodobieństwo podniesienia przez Spółkę skutecznego zarzutu przedawnienia. W analogicznych sprawach opartych na takich samych okolicznościach faktycznych, opisanych w punkcie 8.7.1, Sąd Najwyższy pięciokrotnie rozstrzygał na korzyść Spółki.
- 3) Roszczenie ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę kwoty 603.669,61 PLN. Roszczenie to związane jest z rozliczeniem kosztów usług doradczych zleconych przez ENEA S.A. w trakcie procesu konsolidacji, który nie doszedł do skutku, a w którym uczestniczyła ENEA S.A., Emitent i Elektrownia „Kozienice” S.A. W trakcie procesu konsolidacji ENEA S.A. zawarła z firmami doradczymi umowy. Emitent nie zawarł ani z ENEA S.A., ani z Elektrownią „Kozienice” S.A. żadnych umów, których przedmiotem byłoby zlecenie usług doradczych czy też ustalenie zasad rozliczania kosztów usług doradczych zleconych przez ENEA S.A. Pod koniec 2007, w sierpniu 2008 roku oraz w marcu 2009 roku ENEA S.A. wystąpiła do Spółki z wezwaniem do zapłaty powyższej kwoty.

8.7.2 Postępowania administracyjne

Postępowania w sprawie podatku od nieruchomości

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka, sporządzając deklaracje na podatek od nieruchomości, nie uwzględnia dla celów opodatkowania podatkiem od nieruchomości wartości budowli i urządzeń znajdujących się w wyrobiskach górniczych. Obecnie prowadzone są z inicjatywy Gminy Puchaczów trzy postępowania zmierzające do wydania decyzji określających wysokość podatku od nieruchomości za lata 2004, 2005 oraz 2006, dotyczącego wyrobisk górniczych jako budowli składającej się z szeregu obiektów i urządzeń budowlanych. Za 2003 r. Spółka uiszczyła zobowiązanie główne w kwocie 4.240.166,33 PLN oraz odsetki w kwocie 2.724.731,00 PLN. Jednocześnie złożono odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Lublinie, co do zasadności decyzji określającej zobowiązanie, a także wnioskując o korektę powyższych kwot ze względu na omyłkowe zakwalifikowanie większej części wyrobiska górniczego do gminy Puchaczów, znajdującego się na pograniczu gmin. Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało 15 października 2008 r. decyzję uchylającą przedmiotową decyzję Wójta Gminy Puchaczów i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Wójt Gminy Puchaczów określił wysokość zobowiązania podatkowego za rok 2003 na 3.851.002,00 PLN z czego należne odsetki wynoszą 2.479.479,00 PLN. 31 grudnia 2008 r. Wójt Gminy Puchaczów dokonał ponadto zwrotu nadpłaconych przez Spółkę kwot podatku od nieruchomości, tj. 389.164,30 PLN oraz odsetek, tj. 245.252,00 PLN, w wyniku uwzględnienia korekty wysokości kwot podatku i odsetek ze względu na omyłkowe zakwalifikowanie większej części wyrobiska górniczego do gminy Puchaczów, znajdującego się na pograniczu gmin. Spółka 12 stycznia 2008 r. wniosła odwołanie od powyższej decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Lublinie. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Lublinie decyzją z dnia 17 marca 2009 r. uchyliło w całości decyzję organu pierwszej instancji i umorzyło postępowanie w sprawie z uwagi na przedawnienie zobowiązania podatkowego. W dniu 2 kwietnia 2009 r. Emitent wezwał Wójta Gminy Puchaczów do niezwłocznego zwrotu podatku od nieruchomości za 2003 r.

W zakresie lat 2007-2008 Wójt Gminy Puchaczów nie podjął jeszcze żadnych kroków.

Także Wójt Gminy Cyców wszczął postępowanie w zakresie określenia zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za rok 2003. W wyniku wydania decyzji określającej wysokość zobowiązania Spółka zapłaciła 5 grudnia 2008 r. kwotę podatku 954.299,80 PLN oraz odsetki w wysokości 683.543,00 PLN. Emitent wniosł odwołanie od powyższej decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Lublinie decyzją z dnia 24 lutego 2009 r. uchyliło w całości decyzję organu pierwszej instancji i umorzyło postępowanie w sprawie z uwagi na przedawnienie zobowiązania podatkowego. W wyniku wezwania przez Emitenta Wójt Gminy dokonał w dniu 31 marca 2009 r. zwrotu zapłaconego podatku od nieruchomości za 2003 rok, tj. 954.299,80 PLN, i odsetek, tj. 683.543,00 PLN, wraz z należnym odsetkami za okres od 5 grudnia 2008 r. do 31 marca 2009 r. w kwocie 64.033,00 PLN.

W zakresie lat 2004-2008 Wójt Gminy Cyców przysłał wezwanie do udzielenia informacji, czy w deklaracjach na podatek od nieruchomości za lata 2004-2008 do podstawy opodatkowania zostały włączone wartości budowli oraz urządzeń wchodzących w skład wyrobisk górniczych. Emitent udzielił odpowiedzi na powyższe wezwanie.

W przypadku pozostałej Gminy Ludwin Wójt przysłał wezwanie do udzielenia informacji, czy w deklaracjach na podatek od nieruchomości za lata 2003-2008 do podstawy opodatkowania zostały włączone wartości budowli oraz urządzeń wchodzących w skład wyrobisk górniczych, oraz zwrócił się o złożenie korekt deklaracji. Emitent udzielił odpowiedzi na powyższe wezwanie. Ponadto Wójt Gminy Ludwin wszczął postępowanie w zakresie określenia zobowiązania podatkowego Spółki w podatku od nieruchomości za 2003 r. Ewentualne zobowiązanie podatkowe Spółki w zakresie podatku od nieruchomości za rok 2003 uległo jednak przedawnieniu.

8.7.3 Postępowania arbitrażowe

Według stanu na Datę Prospektu nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

8.7.4 Postępowania karne

Postępowania karne prowadzone przeciwko byłemu członkowi Zarządu

Na Datę Prospektu przeciwko byłemu członkowi Zarządu Emitenta toczą się dwa postępowania karne. Osoba ta w okresie od dnia 12 lutego 2001 r. do dnia 6 grudnia 2003 r. pełniła funkcję zastępcy prezesa Zarządu Emitenta.

- 1) Według informacji, którymi dysponuje Emitent, były członek Zarządu został oskarżony (aktem oskarżenia z dnia 2 kwietnia 2008 r.) przez Prokuraturę Okręgową w Lublinie o to, że w okresie od kwietnia 1994 roku do jesieni 1998 roku, pełniąc funkcję publiczną – prezesa zarządu Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego Lubelski Węgiel Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdancie (była to wówczas spółka zależna od Emitenta) – przy negocjacjach i podpisywaniu kontraktów eksportowych na dostawy węgla kamiennego zażądał, a następnie przyjął od przedstawicieli kontrahentów tej spółki korzyść majątkową znacznej wartości, przez co wyrządził Przedsiębiorstwu Handlowo-Usługowemu Lubelski Węgiel Sp. z o.o. szkodę majątkową w znacznych rozmiarach odpowiadającą kwocie przyjętych korzyści majątkowych. Emitent jest następcą prawnym Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego Lubelski Węgiel Sp. z o.o. i w przedmiotowym postępowaniu karnym przyznany mu został status pokrzywdzonego. Na Datę Prospektu akt oskarżenia w tej sprawie znajduje się w Sądzie Okręgowym w Warszawie.
- 2) Według informacji, którymi dysponuje Emitent, były członek Zarządu został również oskarżony przez Prokuraturę Okręgową w Łodzi o przestępstwo polegające na przyjęciu przez niego jako osobę pełniącą funkcję publiczną – zastępcy prezesa Zarządu Emitenta – korzyści majątkowej od osób związanych z firmami spedycyjnymi świadczącymi usługi spedycyjne przy przewozie węgla dostarczanego przez Emitenta transportem kolejowym do kontrahentów Emitenta. W 2006 roku powyższa sprawa prowadzona była przez Sąd Rejonowy w Łodzi. W marcu 2006 roku Emitent zwrócił się do tego Sądu z oświadczeniem pokrzywdzonego o działaniu w sprawie w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Postanowieniem z dnia 4 kwietnia 2006 roku Sąd w Łodzi orzekł, że Emitent nie może brać udziału jako oskarżyciel posiłkowy w postępowaniu. Emitent nie był uprawniony, zdaniem Sądu, do występowania w postępowaniu w charakterze oskarżyciela posiłkowego. W 2002 roku firmy spedycyjne pomimo otrzymania od Emitenta środków finansowych na zapłatę wynagrodzenia z tytułu przewoźnego nie dokonały zapłaty znacznej części należnego wynagrodzenia. W wyniku braku zapłaty należności za wykonane przewozy Emitent został pozwany o zapłatę brakujących kwot i w rezultacie wyroków zasądzających został zmuszony do ponownej zapłaty niezapłaconych przez spedycytorów należności przewozowych wraz z odsetkami i kosztami postępowania.

Na Datę Prospektu w związku z powyższymi postępowaniami karnymi Zarząd Emitenta analizuje możliwość podjęcia kroków prawnych zarówno na drodze postępowania cywilnego, jak i karnego, mających na celu dochodzenie roszczeń odszkodowawczych przeciwko byłemu członkowi Zarządu z tytułu wyrządzenia Spółce szkody majątkowej znacznych rozmiarów. W dużej mierze możliwość wystąpienia przez Emitenta z roszczeniami odszkodowawczymi uzależniona jest od wyniku powyższych postępowań karnych, w szczególności zapadnięcia wyroku skazującego wobec byłego członka Zarządu.

Kontrola Centralnego Biura Antykorupcyjnego

W okresie od marca do października 2008 roku funkcjonariusze Centralnego Biura Antykorupcyjnego delegatury w Lublinie przeprowadzili kontrolę w Spółce. Przedmiotem kontroli było zawieranie i realizacja przez Emitenta umów w latach 2000-2008. Kontrolerzy Centralnego Biura Antykorupcyjnego stwierdzili nieprawidłowości związane z zawarciem i realizacją przez Emitenta w 2002 roku umów spedycyjnych na przewóz węgla. Zgodnie z komunikatem prasowym z dnia 24 listopada 2008 roku Centralne Biuro

Antykorupcyjne złożyło do Prokuratury Okręgowej w Lublinie zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, polegającego na wyrządzeniu Emitentowi szkody majątkowej znacznych rozmiarów przez osoby zobowiązane do zajmowania się jego sprawami majątkowymi. W ocenie Emitenta nieprawidłowości dotyczą realizacji umów spedycyjnych, ale przez firmy spedycyjne, które w 2002 roku pomimo otrzymania od Emitenta środków finansowych na zapłatę wynagrodzenia z tytułu przewoźnego nie dokonały zapłaty znacznej części należnego przewoźnikowi wynagrodzenia. Ponadto w związku ze współpracą Emitenta z firmami spedycyjnymi jest już prowadzone postępowanie karne, o którym mowa powyżej w punkcie 2) Postępowań karnych prowadzonych przeciwko byłemu członkowi Zarządu. Na podstawie postanowienia z dnia 19 grudnia 2008 roku Prokuratura Okręgowa w Lublinie odmówiła wszczęcia śledztwa w związku z zawiadomieniem o podejrzeniu popełnienia przestępstwa złożonym przez CBA. Zgodnie z uzasadnieniem postanowienia z dnia 19 grudnia 2008 roku, ewentualne śledztwo, które miałyby być prowadzone w oparciu o zawiadomienie CBA, dotyczyłoby tych samych czynów i opierałoby się na tych samych okolicznościach faktycznych, co postępowanie prowadzone już od 2003 roku przez Prokuraturę Okręgową w Łodzi, w wyniku którego przeciwko byłemu członkowi Zarządu Spółki wniesiono do Sądu w Łodzi akt oskarżenia i obecnie toczy się postępowanie karne (opisane w punkcie 2 Postępowań karnych prowadzonych przeciwko byłemu członkowi Zarządu). Zgodnie z informacjami, którymi dysponuje Emitent, na powyższe postanowienie o odmowie wszczęcia śledztwa CBA złożyło zażalenie. Zarządzeniem z dnia 14 stycznia 2009 roku Prokuratura Okręgowa w Lublinie odmówiła przyjęcia zażalenia. Na powyższe zarządzenie CBA wniosło zażalenie. Postanowieniem z dnia 17 lutego 2009 r. Sąd Okręgowy w Lublinie utrzymał w mocy zaskarżone zarządzenie Prokuratury o odmowie przyjęcia zażalenia wniesionego przez CBA.

Śledztwo prowadzone przez Prokuraturę Okręgową w Lublinie

Na Datę Prospektu Prokuratura Okręgowa w Lublinie Ośrodek Zamiejscowy w Białej Podlaskiej prowadzi śledztwo w sprawie wyrządzenia szkody w wielkich rozmiarach Emitentowi poprzez nieuzasadnione ekonomicznie zlecenie „Korporacji Gwareckiej” S.A. wykonywania określonych prac. Śledztwo zostało wszczęte w dniu 5 grudnia 2007 roku. Emitent w śledztwie ma status pokrzywdzonego. Według informacji, którymi dysponuje Emitent, na Datę Prospektu śledztwo toczy się w sprawie, żadnej osobie nie zostały postawione zarzuty. W 2002 roku byli i obecni pracownicy Emitenta utworzyli „Korporację Gwarecką” S.A., która na Datę Prospektu współpracuje z Emitentem. Współpraca ta polega na świadczeniu przez „Korporację Gwarecką” S.A. usług outsourcingowych na rzecz Emitenta, polegających na dostarczaniu Emitentowi pracowników wykonujących prace wydobywcze oraz konserwacyjno-remontowe w soboty, niedziele oraz dni świąteczne.

8.8 Struktura organizacyjna

8.8.1 Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

Emitent tworzy grupę kapitałową z Łęczyńską Energetyką, w stosunku do której jest podmiotem dominującym. Kapitał zakładowy Łęczyńskiej Energetyki wynosi 82.677.000,00 PLN. Emitent posiada 88,70% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników Łęczyńskiej Energetyki. Spółka jest podmiotem w pełni konsolidowanym w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent zalicza również do swojej Grupy Kapitałowej spółkę stowarzyszoną Górnik Łęczna. Kapitał zakładowy spółki Górnik Łęczna wynosi 1.200.000,00 PLN. Emitent posiada 35% wszystkich akcji w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Górnika Łęczna.

Rola Emitenta w Grupie polega przede wszystkim na ustalaniu strategii rozwoju Grupy. Emitent sprawuje również nadzór właścicielski, przede wszystkim poprzez wykonywanie praw z udziałów na zgromadzeniach wspólników Łęczyńskiej Energetyki.

8.8.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Jedynym istotnym podmiotem zależnym od Emitenta jest Łęczyńska Energetyka.

Łęczyńska Energetyka świadczy usługi na rzecz Emitenta w zakresie dostaw energii cieplnej oraz gospodarki wodno-ściekowej.

Łęczyńska Energetyka posiada ważną koncesję na (i) wytwarzanie ciepła oraz (ii) przesyłanie i dystrybucję ciepła. Spółka ta posiada również decyzje o pozwoleniu wodnoprawnym na eksploatację ujęć i pobór wód podziemnych w Bogdancie, Nadrybiu i Stefanowie, na odprowadzanie oczyszczonych ścieków oraz na eksploatację urządzeń oczyszczających ścieki.

Łęczyńska Energetyka została utworzona 28 maja 1990 r. Dnia 1 lutego 2001 r. Gmina Łęczna wniosła aportem do Spółki majątek byłego Zakładu Energetyki Ciepłej Łęczna. W dniu 7 grudnia 2004 r. uchwałą nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników podwyższono kapitał zakładowy Łęczyńskiej Energetyki o 40.000.000,00 PLN poprzez utworzenie 40.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Emitenta. Obecnie kapitał zakładowy Łęczyńskiej Energetyki wynosi 82.677.000,00 PLN. Emitent posiada 88,70% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał własny Łęczyńskiej Energetyki wynosił 89.811.423,90 PLN.

8.9 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Oprócz spółki zależnej Łęczyńskiej Energetyki opisanej w pkt 8.8.2 powyżej Emitent posiada bezpośrednio akcje w dwóch innych przedsiębiorstwach: Górnika Łęczna oraz Kolejowych Zakładach Maszyn „KOLZAM” S.A.

Górnik Łęczna jest spółką stowarzyszoną z Emitentem. Kapitał zakładowy Górnika Łęczna wynosi 1.200.000,00 PLN. Emitent posiada 35% wszystkich akcji w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Górnika Łęczna. Górnik Łęczna jest właścicielem Górniczego Klubu Sportowego „GÓRNIK ŁĘCZNA”. Górnik Łęczna została utworzona w dniu 27 czerwca 2006 r. i wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000260820.

Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A. w upadłości z siedzibą w Raciborzu. Kapitał zakładowy „KOLZAM” S.A. w upadłości wynosi 750.000,00 PLN. Emitent posiada 22,41% wszystkich akcji w kapitale zakładowym i 34,75% głosów (w związku z uprzywilejowaniem posiadanych akcji co do prawa głosu) na walnym zgromadzeniu tej spółki. Emitent objął akcje Kolejowych Zakładów Maszyn „KOLZAM” S.A. w wyniku konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy. Emitent miał w stosunku do spółki wierzytelność z tytułu roszczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A. w upadłości jest producentem taboru kolejowego, którego profil działalności obejmuje również blacharstwo, kuźnictwo, spawalnictwo i naprawę maszyn kolejowych. Zgodnie z informacjami, jakie posiada Emitent, postępowanie upadłościowe prowadzone w stosunku do Kolejowych Zakładów Maszyn „KOLZAM” S.A. zostało umorzone z uwagi na fakt, że cały majątek tej spółki jest objęty zastawem rejestrowym i w związku z powyższym brak jest jakichkolwiek środków na pokrycie nawet kosztów postępowania upadłościowego.

Dodatkowo pośrednio przez Łęczyńską Energetykę Emitent posiada 50% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym „Ekspert” Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 50.000,00 PLN. „Ekspert” Sp. z o.o. zajmuje się produkcją konstrukcji metalowych oraz wykonywaniem dokumentacji konstrukcyjno-technologicznej.

Według stanu na Datę Prospektu Emitent pośrednio bądź bezpośrednio nie posiada udziałów w żadnych innych przedsiębiorstwach.

9 ŁAD KORPORACYJNY

Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zamiarem Emitenta jest przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych w dniu 4 lipca 2007 r. przez Radę Nadzorczą GPW, które obowiązują od dnia 1 stycznia 2008 r.

Akcje Spółki nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), obecnie Emitent nie ma obowiązku stosowania procedur ładu korporacyjnego.

Emitent ma zamiar dostosować się do większości wymagań dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jeżeli Emitent nie będzie przestrzegał którejś z zasad ładu korporacyjnego, to informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w formie informacji bieżącej dotyczącej trwałego niestosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta niezwłocznie po wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym na GPW.

10 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ PRACOWNICY

10.1 Praktyki organu zarządzającego i nadzorującego

10.1.1 Okres sprawowanej kadencji oraz data jej zakończenia

10.1.1.1 Zarząd

Aktualnie działa zarząd VI kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2009, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2010 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Adres miejsca pracy	Początek/zakończenie pełnienia mandatu ¹
Mirosław Taras	Prezes Zarządu	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	16.02.2008/30.06.2010
Waldemar Bernaciak	Zastępca Prezesa ds. Handlu i Logistyki	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	27.08.2007/30.06.2010
Zbigniew Stopa	Zastępca Prezesa ds. Technicznych	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	31.05.2007/30.06.2010
Krystyna Borkowska	Zastępca Prezesa ds. Ekonomiczno-Finansowych, Główny Księgowy	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	26.04.2008/30.06.2010
Janusz Chmielewski	Członek Zarządu (wybierany przez załogę), Naczelny Inżynier, Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	30.06.2007/30.06.2010

¹ Ostateczna data zakończenia obecnej kadencji, o ile wcześniej nie odbędzie się Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2009.

10.1.1.2 Rada Nadzorcza

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2008, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2009 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Adres miejsca pracy	Początek/zakończenie pełnienia mandatu ¹
Krzysztof Maślankowski	Przewodniczący	Ministerstwo Skarbu Państwa 00-522 Warszawa, ul. Krucza 36/Wspólna 6	05.10.2007/30.06.2009
Grażyna Dec	Zastępca Przewodniczącego	Ministerstwo Skarbu Państwa – Delegatura MSP w Lublinie 20-072 Lublin, ul. Lubomelska 1-3	03.12.2007/30.06.2009
Jadwiga Kalinowska	Członek Rady Nadzorczej wybrany przez załogę	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	29.06.2006/30.06.2009
Adam Partyka	Członek Rady Nadzorczej wybierany przez załogę	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. 21-013 Puchaczów, Bogdanka	29.06.2006/30.06.2009
Henryk Czapla	Członek Rady Nadzorczej	PKO Bank Polski S.A. O/Puławy 24-100 Puławy, ul. Partyzantów 3	30.06.2008/30.06.2009
Wiesław Różycki	Członek Rady Nadzorczej	Global Technology Sp. z o.o. ul. Rynek 9, 35-303 Rzeszów	15.01.2009/30.06.2009

¹ Ostateczna data zakończenia obecnej kadencji, o ile wcześniej nie odbędzie się Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2008.

10.1.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych

10.1.2.1 Umowy i porozumienia z członkami Zarządu

Członkowie Zarządu mają zawarte z Emitentem umowy o pracę.

W roku 2007 członkowie Zarządu w momencie obejmowania swoich funkcji podpisali nową umowę o pracę na czas określony, kończący się w dniu wygaśnięcia mandatu. Przedmiotem umowy o pracę było pełnienie funkcji członka Zarządu oraz równoległego wykonywania funkcji administracyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta (np. Dyrektor ds. Handlu i Logistyki, Technicznych itp.).

Zgodnie z aktualnym brzmieniem § 28 Statutu Emitenta, z członkami Zarządu Emitent zawiera umowę o pracę, której przedmiotem jest pełnienie funkcji członka Zarządu. Umowę zawiera się na okres pełnienia funkcji, z zastrzeżeniem, że ulega ona rozwiązaniu z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, której przedmiotem jest pełnienie funkcji członka Zarządu wybranego przez pracowników, byłemu członkowi Zarządu przysługuje prawo do zatrudnienia przez Spółkę na podstawie umowy o pracę na stanowisku zajmowanym bezpośrednio przed powołaniem w skład Zarządu albo na stanowisku równorzędnym, na warunkach nie mniej korzystnych, niż warunki umowy o pracę łączącej go ze Spółką bezpośrednio przed powołaniem w skład Zarządu.

W przypadku odwołania z funkcji członka Zarządu lub rozwiązania przez Spółkę umowy o pracę przed upływem kadencji, z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających ze stosunku zatrudnienia, członkom Zarządu przysługuje odprawa w wysokości trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia.

Oprócz powyższego, członkom Zarządu nie przysługują żadne inne świadczenia z tytułu zakończenia pełnienia swoich funkcji i rozwiązania stosunku pracy.

10.1.2.2 Umowy i porozumienia z członkami Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej nie mają zawartych z Emitentem umów, z wyjątkiem Pani Jadwigi Kalinowskiej oraz Pana Adama Partyki, którzy jako przedstawiciele pracowników w Radzie Nadzorczej są jednocześnie stronami umów o pracę zawartych z Emitentem.

W chwili zakończenia pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej jej członkowie nie otrzymują odpraw lub jakichkolwiek innych świadczeń.

10.1.2.3 Umowy i porozumienia z osobami zarządzającymi wyższego szczebla

Pan Henryk Koza, będący osobą zarządzającą wyższego szczebla Spółki, jest związany ze Spółką umową o pracę.

10.1.3 Informacje o Komitecie ds. Audytu i Komitecie ds. Wynagrodzeń Emitenta

Na podstawie § 33 ust. 4 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza może powoływać spośród jej członków komitety stałe i doraźne. Stałym komitetem Rady jest Komitet Audytu.

Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu do spraw Wynagrodzeń.

10.1.3.1 Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków, z których co najmniej jeden powinien być członkiem niezależnym, a co najmniej jeden powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, a także współpraca z biegłymi rewidentami badającymi sprawozdania finansowe Emitenta. W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy: (i) przegląd okresowych i rocznych

sprawozdań finansowych Emitenta (jednostkowych i skonsolidowanych), (ii) współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Emitenta i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do wyboru biegłych rewidentów, (iii) omawianie z biegłymi rewidentami Emitenta, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania, oraz (iv) przedstawianie Radzie Nadzorczej informacji z prac Komitetu Audytu, wraz z ewentualnymi wnioskami co do konieczności podjęcia określonych działań.

Zgodnie z brzmieniem Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta, do czasu, kiedy Skarb Państwa posiada ponad 50% akcji Emitenta, w stosunku do członka Rady Nadzorczej delegowanego do wykonywania czynności nadzoru w ramach Komitetu Audytu w charakterze członka niezależnego nie stosuje się kryterium określonego w § 34 ust. 5 pkt 4) Statutu Spółki.

W dniu 6 grudnia 2008 roku miało miejsce posiedzenie Rady Nadzorczej, w trakcie którego na członków Komitetu Audytu wybrano Pana Henryka Czapłę, Pana Adama Partykę oraz Panią Jadwigę Kalinowską.

10.2 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

10.2.1 Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

10.2.1.1 Zarząd

Zarząd VI kadencji składa się w chwili obecnej z 5 (pięciu) członków, w tym 1 (jednego) wybranego przez pracowników Emitenta, i powoływany jest na wspólną 3-letnią kadencję. Obecny Zarząd rozpoczął swoją kadencję dnia 4 lipca 2007 roku. Mandaty członków Zarządu wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2009, to jest najpóźniej w dniu 30 czerwca 2010.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje na temat poszczególnych członków zarządu.

Mirosław Taras

Urodzony w 1955 r. Od 1980 roku związany z Lubelskim Zagłębiem Węglowym. W latach 1980-1991 oraz 1992-1998 pracował w Przedsiębiorstwie Państwowym Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka”. Przez wiele lat sprawował funkcję kierownicze w spółkach handlowych. W roku 1992 pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu w PPH „Min-Water” Sp. z o.o. Następnie pełnił funkcję Zastępcy Prezesa w firmach Lubcoal S.A. (w latach 1997-1999) oraz Grupie Kapitałowej „Lubelski Węgiel” S.A. (w latach 1999-2001).

Od 2001 roku ponownie związany z Emitentem jako Dyrektor Zakładu Ceramiki Budowlanej, a od roku 2003 jako Zastępca Dyrektora ds. Handlu i Transportu Kolejowego i Prokurent. Od dnia 16 lutego 2008 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Pan Mirosław Taras ukończył w 1980 roku studia magisterskie na Wydziale Górniczym Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (specjalizacja projektowanie i budowa kopalń). W roku 1996 r. ukończył podyplomowe studia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie w zakresie Zarządzania Finansami Przedsiębiorstw. Mirosław Taras uczestniczył również w wielu szkoleniach, kursach i warsztatach (zarządzanie finansami, sprzedaż, negocjacje, controlling i rachunkowość) oraz ukończył kurs na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa zakończony pozytywnie zdanym egzaminem.

Pan Mirosław Taras był założycielem i udziałowcem spółki Hydro-Volt Sp. z o.o., której wszystkie posiadane udziały (20% kapitału zakładowego) zbył w grudniu 2007 roku. Spółka nie podjęła do dnia dzisiejszego działalności gospodarczej. Pan Mirosław Taras do grudnia 2007 r. posiadał również znikome zaangażowanie w kapitale zakładowym Korporacji Gwareckiej S.A. (zbiorcza informacja na temat akcji Korporacji Gwareckiej S.A. posiadanych przez członków Zarządu znajduje się w ostatnim akapicie punktu 10.2.1.1). Do września 2004 r. był również akcjonariuszem Emitenta (0,022% kapitału zakładowego). Z wyjątkiem wskazanych

powyżej, w ciągu ostatnich pięciu lat pan Mirosław Taras nie był współnikiem żadnych spółek osobowych lub kapitałowych.

Od roku 2000 do dnia 14 stycznia 2008 roku Pan Mirosław Taras pełnił funkcję członka zarządu Rurgaz Sp. z o.o. Aktualnie jest również członkiem rady nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki S.A. W okresie ostatnich pięciu lat nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnych innych spółek.

Waldemar Bernaciak

Urodzony w 1956 r. W latach 1979–1997 pracownik Kombinatu Budownictwa Górniczego „Wschód” (i jego prawnych następców). Od 1997 roku pozostaje pracownikiem kopalni Bogdanka, gdzie pełnił funkcje kierownicze, najpierw jako Kierownik Działu Gospodarki Materiałami i Maszynami, a od 2007 roku jako Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki.

Pan Waldemar Bernaciak jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunku: górnictwo i geologia – specjalizacja projektowanie i budowa kopalń (1979). Uczestniczył ponadto w wielu szkoleniach specjalistycznych (m.in. z zakresu planowania górnictwa i kierowania produkcją w kopalni węgla kamiennego na Politechnice Śląskiej (1997), logistyki, gospodarki materiałowej w przedsiębiorstwie oraz optymalizacji zapasów). Waldemar Bernaciak jest również absolwentem studiów podyplomowych w zakresie zarządzania, logistyki i gospodarki materiałowej na University of Illinois at Urbana-Champaign (1999). Ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa (1999). Został także zatwierdzony przez Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie jako Kierownik Działu Robot Górniczych. Ponadto uzyskał tytuł controllera (po kursie w Szkole Controllingu w Katowicach).

Do listopada 2008 r. pan Waldemar Bernaciak posiadał znikome zaangażowanie w kapitale zakładowym Korporacji Gwareckiej S.A. (zbiorcza informacja na temat akcji Korporacji Gwareckiej S.A. posiadanych przez członków Zarządu znajduje się w ostatnim akapicie punktu 10.2.1.1). Z wyjątkiem wskazanych powyżej, w ciągu ostatnich pięciu lat nie był współnikiem żadnych spółek osobowych lub kapitałowych. Nie był również w tym okresie członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnej spółki poza Emitentem.

Zbigniew Stopa

Urodzony w 1959 r. Zbigniew Stopa od początku pracy zawodowej związany jest ze Spółką, gdzie przeszedł wszystkie szczeble kariery – od stażysty pod ziemią do Kierownika Działu Robót Górniczych. Na Datę Prospektu jest Zastępcą Prezesa Zarządu ds. Technicznych.

Zbigniew Stopa ukończył studia magisterskie w 1984 roku na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunku: górnictwo i geologia (specjalizacja: technika eksploatacji złóż). Jest również absolwentem studiów podyplomowych w Głównym Instytucie Górnictwa w Katowicach w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (1997). Uczestniczył ponadto w wielu szkoleniach i kursach specjalistycznych (podstawy ekonomiki, zarządzanie zasobami ludzkimi, finanse dla menedżerów).

Pan Zbigniew Stopa jest również członkiem rady nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki S.A. oraz Górnika Łączna S.A. Poza wskazanymi powyżej, w ciągu ostatnich pięciu lat nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnej spółki. Nie był również w tym okresie współnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej.

Krystyna Borkowska

Pani Krystyna Borkowska doświadczenie zawodowe zdobywała w Zakładzie Produkcji Magnetofonów na stanowisku kierownika sekcji planowania ekonomicznego (w latach 1976-1979) oraz w Przedsiębiorstwie Robót Górniczo-Budowlanych „PROGOBEX” S.A. w Łęcznej jako Wiceprezes Zarządu oraz Główny Księgowy (w latach 1979-1998). W okresie 1998-1999 pełniła funkcję Kierownika Działu Księgowości w KWK Bogdanka S.A. Od 1999 roku pełni w Spółce funkcję Zastępcy Prezesa ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz Głównego Ekonomisty i Głównego Księgowego.

Jest absolwentką Wydziału Ekonomiki Produkcji na Uniwersytecie Gdańskim (kierunek: finanse). Ukończyła również studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej na kierunku: Standardy Europejskie w Rachunkowości i Finansach oraz studia podyplomowe w zakresie Zamówień Publicznych w Europejskiej

Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie. Ponadto uzyskała tytuł controllera (po kursie w Szkole Controllingu w Katowicach) oraz odbyła inne specjalistyczne szkolenia (w zakresie m.in. zarządzania projektami oraz szacowania nieruchomości).

Do września 2005 pani Krystyna Borkowska posiadała znikome zaangażowanie w kapitale zakładowym Korporacji Gwareckiej S.A (zbiorcza informacja na temat akcji Korporacji Gwareckiej S.A. posiadanych przez członków Zarządu znajduje się w ostatnim akapicie punktu 10.2.1.1). Poza wskazanymi powyżej, w ciągu ostatnich pięciu lat nie była współnikiem żadnej innej spółki osobowej lub kapitałowej. Nie była również w tym okresie członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnej spółki poza Emitentem.

Janusz Chmielewski

Urodzony w 1955 roku. Pan Janusz Chmielewski jest związany z przedsiębiorstwem Emitenta od 1980 roku, gdzie przeszedł wszystkie szczeble kariery w zakresie dozoru górniczego. Od roku 1996 pełni w Spółce funkcje kierownicze jako Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego. W latach 1996-2006 był również Dyrektorem ds. Produkcji, a w okresie 2004-2006 Zastępcą Prezesa Zarządu – Dyrektorem ds. Produkcji. Od roku 2006 pełni funkcję Naczelnego Inżyniera – Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego. Od 2007 roku i w Dacie Prospektu jest również członkiem Zarządu wybranym przez pracowników.

Janusz Chmielewski ukończył Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie na kierunku: górnictwo i geologia (specjalizacja: technika eksploatacji złóż). Uczestniczył w wielu szkoleniach z zakresu zwalczania zagrożeń naturalnych, organizowania i prowadzenia akcji ratowniczych, ochrony przeciwpożarowej, prawa geologicznego i górniczego, prawa gospodarczego, prawa zamówień publicznych, prawa spółek handlowych, zarządzania, finansów przedsiębiorstw, controllingu. Ukończył również kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa zakończony pozytywnie zdany egzaminem.

Aktualnie jest również członkiem rady nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki S.A. oraz Górnika Łączna S.A. Poza powyższymi, w ciągu ostatnich pięciu lat Pan Janusz Chmielewski nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnej spółki poza wymienionymi powyżej. Nie był również w tym okresie współnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej.

W dniu 28 lipca 2007 Pan Janusz Chmielewski został zawieszony w czynnościach członka Zarządu na czas wyjaśnienia wątpliwości co do kwestii proceduralnych dotyczących wyborów członka Zarządu przez pracowników. W związku z uznaniem wspomnianych wątpliwości za nieuzasadnione, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 11 stycznia 2008 uchyliła zawieszenie Pana Janusza Chmielewskiego w funkcji członka Zarządu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami żaden z członków Zarządu:

- (i) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- (ii) w okresie poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- (iii) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe, jak również inne organizacje (w tym organizacje zawodowe),
- (iv) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących jakiegokolwiek podmiotu, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta.

Poza Spółką członkowie Zarządu nie prowadzą na własny rachunek działalności, która byłaby istotna dla Emitenta, ani wspólnie z innymi osobami nie zarządzają taką działalnością, nie są też przedstawicielami czy pełnomocnikami w prowadzeniu takiej działalności.

Ze względu na fakt, iż w punkcie 8.6.4 Prospektu przedstawiono umowy z Korporacją Gwarecką S.A. z siedzibą w Bogdance jako umowy istotne, poniżej przedstawiono zaangażowanie kapitałowe członków

Zarządu w kapitale zakładowym Korporacji Gwareckiej S.A. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami żaden z członków Zarządu Emitenta nie posiada obecnie akcji Korporacji Gwareckiej S.A. Historycznie, w okresie od zawiązania Korporacji Gwareckiej S.A. w roku 2002, osoby wchodzące w skład obecnego Zarządu Emitenta posiadały łącznie nie więcej niż 8,09% akcji Korporacji Gwareckiej S.A.

10.2.1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków, w tym 2 (dwóch) wybieranych przez pracowników Emitenta i powoływana jest na wspólną 3-letnią kadencję. Obecna Rada Nadzorcza rozpoczęła swoją kadencję dnia 29 czerwca 2006 roku. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2008, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2009.

Krzysztof Maślankowski

Pan Krzysztof Maślankowski jest przedstawicielem Skarbu Państwa w Radzie Nadzorczej Emitenta. Od dnia 6 grudnia 2008 roku jest również Przewodniczącym Rady.

Posiada doświadczenie jako przewodniczący Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Farmaceutycznego S.A. (od 2007 roku do dziś). Posiada również tytuł doradcy podatkowego, jak również uprawnienia Ministerstwa Finansów do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Ponadto prowadzi stałą działalność dydaktyczną i doradczą z zakresu rachunkowości i zarządzania finansami przedsiębiorstw.

Pan Krzysztof Maślankowski jest absolwentem Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania w Łodzi w Katedrze Rachunkowości (specjalność: rachunkowość i analiza finansowa). Na Datę Prospektu jest doktorantem w Katedrze Rachunkowości na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu.

Od dnia 13 września 2007 roku Pan Krzysztof Maślankowski pełni również funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Polskiego Holdingu Farmaceutycznego S.A. W okresie od stycznia do marca 2008 roku był delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu wspomnianej spółki. W ciągu ostatnich pięciu lat pan Krzysztof Maślankowski nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnych innych spółek. Nie był również w tym okresie wspólnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej.

Grażyna Dec

Grażyna Dec pracuje w Delegaturze Ministerstwa Skarbu Państwa (wcześniej – Ministerstwo Przekształceń Własnościowych) w Lublinie od daty utworzenia Delegatury, tj. od 1991 roku. Od dnia 19 września 2006 r. koordynuje prace Delegatury Ministra Skarbu Państwa w Lublinie. Realizując zadania wynikające z zakresu obowiązków Delegatury, odpowiedzialna jest między innymi za prywatyzację przedsiębiorstw państwowych oraz sporządzanie analiz merytorycznych przedmiotowych wniosków. Od dnia 6 grudnia 2008 roku jest Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Posiada wieloletnie doświadczenie jako członek rad nadzorczych spółek prawa handlowego. Wykonując obowiązki przewodniczącego i wiceprzewodniczącego w radach nadzorczych spółek, realizowała zadania w zakresie pełnienia nadzoru nad działalnością spółek.

Pani Grażyna Dec ukończyła studia magisterskie w zakresie administracji na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Jest również absolwentką studiów podyplomowych z zakresu integracji europejskiej prowadzonych przez Centrum Europejskie Uniwersytetu Warszawskiego oraz menedżerskich studiów podyplomowych w zakresie międzynarodowego biznesu na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej.

Pani Grażyna Dec odbyła również wiele szkoleń specjalistycznych z zakresu restrukturyzacji przedsiębiorstw, rachunkowości i zarządzania, analizy ekonomiczno-finansowej, zarządzania finansami (Price Waterhouse LLP) oraz nowoczesnego zarządzania firmą, strategii, restrukturyzacji i marketingu (Francuski Instytut Zarządzania).

Ukończyła ponadto kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa i złożyła egzamin z wynikiem pozytywnym (1996).

W latach 2001-2007 Pani Grażyna Dec pełniła funkcję zastępcy przewodniczącego rady nadzorczej ZPRE „Jedlicze” Sp. z o.o. w Jedliczu. Od września 2004 roku do dnia 9 marca 2009 r. pełniła funkcję przewodniczącej rady nadzorczej Zakładów Sprzętu Mechanicznego „PZL-ZSM” w Piotrkowie Trybunalskim. W ciągu ostatnich pięciu lat pani Grażyna Dec nie była członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnych innych spółek. Nie była również w tym okresie wspólnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej.

Jadwiga Kalinowska

Pani Jadwiga Kalinowska pełni na Datę Prospektu funkcję Głównego Specjalisty w Dziale Logistyki Emitenta. Od dnia 6 grudnia 2008 roku pełni również funkcję członka Komitetu Audytu Emitenta.

Jadwiga Kalinowska ukończyła studia licencjackie na kierunku: zarządzanie przedsiębiorstwem w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji oraz studia magisterskie na kierunku: zarządzanie i marketing na Politechnice Lubelskiej. Ponadto odbyła wiele szkoleń z zakresu finansów przedsiębiorstwa, zamówień publicznych oraz audytu wewnętrznego zintegrowanego systemu zarządzania.

W ciągu ostatnich pięciu lat pani Jadwiga Kalinowska nie była wspólnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej. Nie była również w tym okresie członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnej spółki poza Emitentem.

Adam Partyka

Na Datę Prospektu Pan Adam Partyka jest zatrudniony na stanowisku sztygara zmianowego urządzeń elektrycznych w przedsiębiorstwie Emitenta. Od dnia 6 grudnia 2008 roku pełni również funkcję członka Komitetu Audytu Emitenta.

Adam Partyka ukończył studia inżynierskie w zakresie przetwarzania i użytkowania energii elektrycznej oraz studia magisterskie na kierunku: zastosowanie informatyki w elektrotechnice na Politechnice Lubelskiej. Ponadto odbył wiele szkoleń w zakresie finansów przedsiębiorstw oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Ukończył również kurs na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

W ciągu ostatnich pięciu lat pan Adam Partyka nie był wspólnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej. Nie był również w tym okresie członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnej spółki poza Emitentem.

Henryk Czapla

Pan Henryk Czapla posiada 18-letnie doświadczenie w zarządzaniu w instytucjach finansowych. Odbył studia podyplomowe MBA prowadzone przez Politechnikę Lubelską we współpracy z University of Illinois (USA) oraz wiele szkoleń z zakresu zarządzania, m.in. zarządzanie zmianą, skuteczny menedżer, profesjonalny menedżer itp.

Od dnia 6 grudnia 2008 roku Pan Henryk Czapla pełni funkcję członka Komitetu Audytu Emitenta.

Od stycznia 2008 roku jest również członkiem rady nadzorczej „Termy Nałęczowskie” Sp. z o.o. w Nałęczowie.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Henryk Czapla nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnych innych spółek. Nie był również w tym okresie wspólnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej.

Wiesław Różycki

Pan Wiesław Różycki pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 15 stycznia 2009 roku.

Ukończył socjologię (ze specjalizacją: socjologia zarządzania) na wydziale Filozoficzno-Historycznym Uniwersytetu Jagiellońskiego (1979). Odbył również roczny kurs dla doradców zawodowych zorganizowany przez Ministerstwo Pracy zakończony stażem w Wyższej Szkole Administracji Państwowej w Mannheim

(Niemcy), kurs na Akademii Obrony Narodowej dla urzędników piastujących najwyższe stanowiska w administracji państwowej oraz szkolenie dopuszczające do tajemnicy państwowej.

Pan Wiesław Różycki posiada doświadczenie w administracji publicznej, w której pełnił funkcje dyrektora Wydziału Analiz i Badań Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Rzeszowie (w latach 1989-1998) oraz wicewojewody rzeszowskiego i podkarpackiego (w latach 1998-2001). Pełnił również funkcje kierownicze w podmiotach gospodarczych – od 2003 do 2005 był dyrektorem ds. marketingu i oferowania w Skanska S.A. (oddział w Rzeszowie), a od roku 2007 pełni funkcję członka zarządu Global Technology Sp. z o.o.

Oprócz działalności w wyżej wymienionych podmiotach Pan Wiesław Różycki był w latach 2003-2005 członkiem rady nadzorczej Elektrociepłowni Rzeszów S.A. Od roku 2008 jest również członkiem rady nadzorczej PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. oraz Kopalni Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Wiesław Różycki nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnych innych spółek. Nie był również w tym okresie wspólnikiem żadnej spółki osobowej lub kapitałowej.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami żaden z członków Rady Nadzorczej:

- (i) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- (ii) w okresie poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- (iii) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe, jak również inne organizacje (w tym organizacje zawodowe),
- (iv) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących jakiegokolwiek podmiotu, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu Emitenta lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Poza Spółką członkowie Rady Nadzorczej nie prowadzą na własny rachunek działalności, która byłaby istotna dla Emitenta, ani wspólnie z innymi osobami nie zarządzają taką działalnością, nie są też przedstawicielami czy też pełnomocnikami w prowadzeniu takiej działalności.

10.2.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Oprócz członków zarządu, udział w kierowaniu przedsiębiorstwem Emitenta ma również Pan Henryk Koza, który od dnia 13 kwietnia 2007 roku pełni funkcję prokurenta, Zastępcy Dyrektora ds. Technicznych i Inwestycji oraz Przewodniczącego Komisji Przetargowej.

Pan Henryk Koza posiada uprawnienia kierownika ruchu podziemnego zakładu górniczego wydobywającego węgiel kamienny, kierownika robót górniczych oraz osoby wyższego dozoru ruchu w specjalności górniczej.

Jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie na Wydziale Górniczym (kierunek: górnictwo i geologia), gdzie ukończył również studia podyplomowe w zakresie zarządzania w górnictwie. Zdał egzamin państwowy na członków rad nadzorczych w spółkach z udziałem Skarbu Państwa. Ponadto pan Henryk Koza odbył liczne kursy w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi oraz podstaw ekonomiki (Lubelsko-Chełmsko-Zamojska Fundacja Rozwoju), zarządzania procesem restrukturyzacji górnictwa (Szkola Menedżerów, Polska Fundacja Promocji Kadr) oraz szkolenia kadry kierowniczej (British Coal Corporation).

Według złożonego oświadczenia Pan Henryk Koza posiada akcje Korporacji Gwareckiej (1,19% kapitału zakładowego) oraz znikomy pakiet akcji PKN Orlen S.A. (kilkaset akcji). Poza wyżej wymienionymi, w ciągu ostatnich pięciu lat pan Henryk Koza nie był wspólnikiem żadnych innych spółek osobowych lub kapitałowych.

Od dnia 22 września 2008 roku Pan Henryk Koza pełni funkcję członka rady nadzorczej w PHU „Górnik” Sp. z o.o. oraz funkcję prezesa zarządu GKS „Górnik” Łęczna. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat nie był członkiem zarządu ani rady nadzorczej żadnych innych spółek.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pan Henryk Koza:

- (i) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- (ii) w okresie poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego,
- (iii) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe, jak również inne organizacje (w tym organizacje zawodowe),
- (iv) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorujących jakiegokolwiek podmiotu, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Henrykiem Kozą a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta.

Poza Spółką Pan Henryk Koza nie prowadzi na własny rachunek działalności, która miałyby istotne znaczenie dla Emitenta, ani wspólnie z innymi osobami nie zarządza taką działalnością, nie jest też przedstawicielem ani pełnomocnikiem w prowadzeniu takiej działalności.

10.2.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Na podstawie oświadczeń złożonych przez członków Zarządu, nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy członkami Zarządu a Emitentem w zakresie obowiązków tych osób wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami członków Rady Nadzorczej nie istnieje żaden konflikt interesów między ich obowiązkami wobec Spółki, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie z przekazanym oświadczeniem osoby zarządzającej wyższego szczebla nie istnieje żaden konflikt interesów między obowiązkami wobec Emitenta a jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

10.3 Wynagrodzenia i inne świadczenia

10.3.1 Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

10.3.1.1 Wynagrodzenia członków Zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

W 2008 r. łączne wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 1.213.288,41 PLN. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

Nazwisko i imię	Wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy ¹	Okres sprawowania funkcji w 2008 r.
Taras Mirosław	198.361,80	16.02.-31.12.2008 r.
Bernaciak Waldemar	222.440,86	01.01.-31.12.2008 r.
Stopa Zbigniew	220.504,35	01.01.-31.12.2008 r.
Borkowska Krystyna	150.734,48	26.04.-31.12.2008 r.
Misterec Stanisław	119.188,94 ²	01.01.-19.04.2008 r.
Chmielewski Janusz	226.051,29 ³	21.03.-31.12.2008 r.
Pietryka Waldemar	76.006,69 ⁴	01.01.-26.01.2008 r.

Źródło: Emitent

¹ Ogółem uzyskane wynagrodzenie obejmuje świadczenia z tytułu umowy o pracę oraz świadczeń w naturze obejmujących ubezpieczenie na życie oraz częściowy zwrot kosztów zakupu górniczego munduru galowego

² W tym odprawa w wysokości 53.990,82 PLN z tytułu odwołania z funkcji

³ W tym nagroda roczna w wysokości 8.508,60 PLN należna za czas pracy przed powołaniem na stanowisko w Zarządzie Spółki

⁴ W tym odprawa w wysokości 55.852,56 PLN z tytułu odwołania z funkcji

W roku 2008 Zbigniew Stopa oraz Janusz Chmielewski otrzymali również wypłaty z tytułu projektów wynalazczych w kwocie odpowiednio 21.000 PLN oraz 19.620 PLN.

W ramach otrzymanego wynagrodzenia członkowie Zarządu otrzymują świadczenia w naturze w postaci ubezpieczenia na życie oraz częściowego zwrotu kosztów górniczego munduru galowego. Łącznie w 2008 roku świadczenia dla wszystkich członków Zarządu z tytułu powyższych świadczeń wyniosły 22.370,87 PLN.

W roku 2008 trzech członków Zarządu Emitenta otrzymało również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki: (i) Mirosław Taras w kwocie 12.822,78 PLN, (ii) Zbigniew Stopa w kwocie 37.235,04 PLN oraz (iii) Janusz Chmielewski w kwocie 35.373,24 PLN.

10.3.1.2 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

W 2008 r. wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej wyniosło 216.804,02 PLN. Podstawą wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest akt powołania przez Walne Zgromadzenie Emitenta.

Wysokość wynagrodzenia wypłacanego przez Emitenta poszczególnym członkom Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Nazwisko i imię	Ogółem uzyskane wynagrodzenie ¹	Okres sprawowania funkcji w 2008 r.
Maślankowski Krzysztof	37.235,04	01.01.-31.12.2008 r.
Dec Grażyna	37.235,04	01.01.-31.12.2008 r.
Kalinowska Jadwiga	37.235,04	01.01.-31.12.2008 r.
Partyka Adam	37.235,04	01.01.-31.12.2008 r.
Czapla Henryk	18.617,52	27.06.-31.12.2008 r.
Matuszewski Jan	30.628,82	01.01.-27.10.2008 r.
Zawadzki Bogdan	18.617,52	01.01.-27.06.2008 r.

Źródło: Emitent

W roku 2008 Emitent poniósł dodatkowo koszty związane z wykonywaniem obowiązków przez Radę Nadzorczą w wysokości 3.173,22 PLN. Na powyższe kwoty złożyły się m.in. zwrot kosztów za dojazdy na posiedzenia rady, noclegi itp.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują żadnych świadczeń w naturze w związku z pełnieniem swoich funkcji.

10.3.1.3 Wynagrodzenie osoby zarządzającej wyższego szczebla w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

W 2008 roku Pan Henryk Koza otrzymał z tytułu pełnienia swoich funkcji wynagrodzenie w łącznej kwocie 223.794,26 PLN.

Nazwisko i imię	Wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy¹	Nagroda roczna²	Ogółem uzyskane wynagrodzenie	Okres sprawowania funkcji w 2008 r.
Koza Henryk	199.312,97 ³	24.481,29	223.794,26	01.01.-31.12.2008r.

Źródło: Emitent

¹ Ogółem uzyskane wynagrodzenie obejmuje świadczenia z tytułu umowy o pracę oraz świadczenia w naturze obejmujące m.in. ubezpieczenie na życie, zwrot kosztów używania samochodu prywatnego dla celów służbowych, itp.

² Nagrody wynikające z układu zbiorowego pracy obowiązującego w Spółce.

³ W tym nagroda jubileuszowa 37.239,68 PLN

Ponadto pan Henryk Koza otrzymał również świadczenie z tytułu projektu wynalazczego w wysokości 16.744,00 PLN.

Pan Henryk Koza w związku z pełnieniem swoich funkcji otrzymywał również świadczenia w naturze w postaci ubezpieczenia na życie oraz zwrotu kosztów używania samochodu prywatnego dla celów służbowych w łącznej wysokości 5.686,17 PLN. Ponadto, w ramach nagrody jubileuszowej, Pan Henryk Koza otrzymał od Emitenta zegarek.

10.3.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Grupę Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Ogólna kwota zobowiązań Grupy Emitenta z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 30.403 tys. PLN (na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku).

10.4 Posiadane akcje i opcje na akcje

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami, członkowie Zarządu nie posiadają akcji ani opcji na akcje Emitenta, poza Panią Krystyną Borkowską, która posiada 10 akcji Emitenta.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami członków Rady Nadzorczej, żaden z nich nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

10.5 Pracownicy

10.5.1 Informacje ogólne

10.5.1.1 Liczba pracowników

Poziom zatrudnienia w Spółce i Łęczyńskiej Energetyce przedstawiony jest łącznie w tabeli poniżej.

	31 grudnia			Na Datę Prospektu
	2006 r.	2007 r.	2008 r.	
Emitent	3323	3545	3667	3696
Łęczyńska Energetyka	119	114	125	126
Umowa o pracę (łącznie)	3442	3659	3792	3822

10.5.1.2 Struktura zatrudnienia i stopień płynności kadr

Poniższa tabela przedstawia dane na temat pracowników Emitenta z podziałem na robotników i pracowników etatowych oraz pracujących na dole i na powierzchni.

Zatrudnienie	31 grudnia			Na Datę Prospektu
	2006 r.	2007 r.	2008 r.	
Robotnicy na dole	2154	2298	2389	2402
Robotnicy na powierzchni	697	757	767	769
Pracownicy etatowi na dole	234	242	254	265
Pracownicy etatowi na powierzchni	238	248	257	260
Pracownicy na dole ogółem	2388	2540	2643	2667
Robotnicy ogółem	2851	3055	3156	3171
Pracownicy ogółem	3323	3545	3667	3696

Poniższa tabela przedstawia stopień płynności kadr Emitenta.

Wyszczególnienie	31 grudnia			Na Datę Prospektu
	2006 r.	2007 r.	2008 r.	
Stan zatrudnienia na początku okresu	3193	3323	3545	3667
Przyjęcia	280	411	339	63
Zwolnienia	150	189	217	34
Stan zatrudnienia na koniec okresu	3323	3545	3667	3696
Zmiana zatrudnienia	+130	+222	+122	+29

Ze względu na specyfikę działalności zachodzi zdecydowana przewaga mężczyzn w zatrudnieniu (w Grupie zatrudnionych jest około 240 kobiet, przy czym około 18 w Łęczyńskiej Energetyce). W Łęczyńskiej Energetyce na Datę Prospektu około 30% załogi stanowią pracownicy w wieku 51-60 lat. Niemniej, polityka zatrudnienia stosowana przez Łęczyńską Energetykę, w celu wyeliminowania problemu, zakłada sukcesywne zatrudnianie osób młodych, które pod okiem wykwalifikowanej kadry nabędą doświadczenie zawodowe, a w przyszłości zastąpią doświadczoną kadrę odchodzącą na emerytury. W przypadku Emitenta od 2004 roku prowadzony jest systematyczny nabór pracowników mający na celu eliminację ewentualnej luki pokoleniowej związanej z perspektywą nabycia uprawnień emerytalnych przez część pracowników Spółki, natomiast od

2007 roku prowadzony jest proces stopniowego naboru młodej kadry pracowniczej, która do 2011 roku (planowane zakończenie rozbudowy Pola Stefanów) zdobyłaby konieczne doświadczenie w pracy górniczej oraz wymagane kwalifikacje. Stosunkowo niewielka liczba osób odchodzących na emerytury (około 130 osób w 2008 r.) nie wpłynie negatywnie na obsadę kierowniczych stanowisk.

10.5.1.3 Umowy o pracę

Pracownicy w obu spółkach zatrudniani są na podstawie umów o pracę, w większości zawieranych na czas nieokreślony (stosowane są również umowy cywilnoprawne, niemniej w marginalnym zakresie). Umowy mają charakter standardowy.

10.5.1.4 Wynagrodzenie

W 2008 roku średnie miesięczne wynagrodzenie w Grupie (bez wypłat z zysku) osiągnęło wartość 5.767,87 PLN i było wyższe o 9,77% od średniego wynagrodzenia w roku 2007. Według opinii Zarządu Emitenta podwyżki wynagrodzeń nie spowodowały pogorszenia rentowności Grupy Kapitałowej ani też ograniczenia działalności inwestycyjnej. Wynagrodzenia w Grupie są jednymi z najwyższych w branży węgla kamiennego oraz w regionie lubelskim.

10.5.1.5 Związki zawodowe i spory zbiorowe

W obu spółkach działają związki zawodowe. U Emitenta są to: (i) NSZZ „Solidarność” (1079 członków); (ii) Związek Zawodowy Górników w Polsce (820 członków); (iii) Związek Zawodowy „Kadra” (250 członków); oraz (iv) Związek Zawodowy „Przeróbka” (282 członków). W Łęczyńskiej Energetyce działają: (i) NSZZ „Solidarność” (44 członków) oraz (ii) Związek Zawodowy Pracowników Łęczyńskiej Energetyki (15 osób). W obu spółkach działają rady pracownicze.

W dniu 23 lutego 2007 r. związki zawodowe działające w przedsiębiorstwie Emitenta weszły z Zarządem Spółki w spór zbiorowy. W dniu 13 kwietnia 2007 roku odbył się dwugodzinny strajk ostrzegawczy będący protestem przeciwko planowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa konsolidacji Spółki z podmiotami z branży energetycznej. Z uwagi na fakt, że Ministerstwo Skarbu Państwa odeszło od tego pomysłu, spór stał się bezprzedmiotowy. W sensie formalnym spór został zakończony podpisaniem stosownego porozumienia w dniu 19 września 2008 r.

Spółka była stroną wielozakładowego sporu zbiorowego wszczętego w dniu 6 czerwca 2007 r. przez Zarząd Krajowy Związku Zawodowego „Przeróbka” (spór ten, oprócz Spółki, obejmował również inne spółki wydobywcze w Polsce). Żądania oraz postulaty zgłoszone przez Zarząd Krajowy Związku Zawodowego „Przeróbka” dotyczyły m.in. zmian do ustawy emerytalnej oraz wypłat zysku za rok 2006. Spółka zakwestionowała charakter tego sporu jako sporu zbiorowego w oparciu o fakt, że żądania zgłoszone przez Zarząd Krajowy Związku Zawodowego „Przeróbka” pozostawały poza przedmiotowym zakresem ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych (tj. postulaty w zakresie zmian do ustawy emerytalnej) lub stały się bezprzedmiotowe (tj. żądania w zakresie wypłaty nagrody z zysku za 2006 r. w kontekście jej wypłacenia przez Spółkę). W ramach przedmiotowego sporu w dniach 8 oraz 10 listopada 2008 r. miała miejsce akcja protestacyjna pracowników zakładu przeróbki węgla w Spółce. Postulaty protestujących były skierowane głównie przeciwko planowanym zmianom do ustawy emerytalnej. W dniu 21 listopada 2008 r. Krajowy Związek Zawodowy „Przeróbka” uznał przedmiotowy spór za zakończony. W tej samej dacie jednak poinformował Spółkę o wszczęciu kolejnego wielozakładowego sporu zbiorowego. Podobnie jak poprzedni spór zainicjowany przez ten związek zawodowy, oprócz Spółki dotyczył on innych spółek wydobywczych w Polsce. W ramach tego sporu zostały zgłoszone żądania wprowadzenia urlopu przedemerytalnego dla osób, które utracą uprawnienia do wcześniejszej emerytury, zawarcia ponadzakładowego układu zbiorowego pracy dla pracowników górnictwa węgla kamiennego, wypłacenia jednorazowej premii w wysokości 1000 złotych dla każdego pracownika, zapewnienie dodatkowego (płatnego) urlopu zdrowotnego dla pracowników zatrudnionych w warunkach szczególnych, zrównania wartości posiłków profilaktycznych do 17 złotych oraz nierepresjonowania pracowników biorących udział w akcjach protestacyjno-strajkowych.

Zdaniem Emitenta istnieje wątpliwość, czy zgłoszone postulaty mogą być podstawą do wszczęcia sporu zbiorowego oraz czy Krajowy Związek Zawodowy „Przeróbka” spełnił obowiązki formalne wymagane dla wszczęcia takiego sporu.

10.5.1.6 Zakładowy Układ Zbiorowy

W Spółce funkcjonuje zakładowy układ zbiorowy pracy (w Łęczyńskiej Energetyce natomiast regulamin wynagradzania ustalony ze związkami zawodowymi). Typowo dla tego typu regulacji, akty te przyznają dodatkowe uprawnienia dla pracowników. Dla pracowników Emitenta przewidziana jest m.in. nagroda z okazji Dnia Górnika oraz dodatkowa nagroda roczna (tzw. 14. pensja), dla pracowników zatrudnionych pod ziemią przewidziano również prawo do dodatkowego (płatnego) urlopu. Pracownicy obu spółek uprawnieni są do nagrody z zysku. W obu przypadkach wysokość kwoty przeznaczonej na nagrody z zysku jest corocznie rekomendowana przez zarząd danej spółki i zatwierdzana odpowiednio przez walne zgromadzenie albo zgromadzenie wspólników. W przypadku Emitenta nagroda ta historycznie kształtowała się na poziomie 10% (lub mniej) zysku netto i w poprzednich latach wyniosła brutto: (i) 5.640.000,00 PLN za 2007 rok, (ii) 8.500.000,00 PLN za 2006 rok i (iii) 7.253.623,00 PLN za 2005 rok. Na Datę Prospektu nie została podjęta jeszcze decyzja w przedmiocie wysokości kwoty przeznaczonej na nagrody z zysku za 2008 rok. W przypadku Łęczyńskiej Energetyki wysokość kwoty przeznaczonej na nagrody z zysku w latach poprzednich wynosiła netto: (i) 270.000,00 PLN za rok obrotowy 2007/2008; (ii) 245.000,00 PLN za rok obrotowy 2006/2007; oraz (iii) 190.000,00 PLN za rok obrotowy 2005/2006.

10.5.1.7 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

W obu spółkach prowadzone są zakładowe fundusze świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusze są znaczące, w przypadku Emitenta odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wyniósł odpowiednio: (i) 8.889.443,86 PLN w 2008 roku; (ii) 8.311.198,20 PLN w 2007 roku; oraz (iii) 7.268.165,96 PLN w 2006 roku (wstępna wysokość odpisu na 2009 rok – obliczona w odniesieniu do przeciętnej liczby pracowników zatrudnionych u Emitenta na dzień 1 stycznia 2009 roku – wynosi 4.698.024,12 PLN). W przypadku Łęczyńskiej Energetyki odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wyniósł odpowiednio: (i) 112.570,64 PLN w 2008 roku; (ii) 98.295,30 PLN w 2007 roku; i (iii) 96.496,82 PLN w 2006 roku (wstępna wysokość odpisu na 2009 rok – obliczona w odniesieniu do przeciętnej liczby pracowników zatrudnionych w Łęczyńskiej Energetyce na dzień 1 stycznia 2009 roku – wynosi 121.171,52 PLN).

10.5.1.8 Zasady Bezpieczeństwa i Higieny Pracy

Spółka z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, jak również trudne warunki naturalne związane z dużą głębokością zalegania eksploatowanych pokładów węgla dba o zapewnienie zasad bezpieczeństwa, monitoring i profilaktykę. Kontrola Państwowej Inspekcji Pracy z sierpnia 2007 r., mająca na celu ocenę w szczególności przestrzegania przepisów bezpieczeństwa, nie wykazała poważniejszych uchybień, przy czym potwierdziła postępek Spółki w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy.

W Spółce w latach 2006-2008 nie odnotowano żadnych ciężkich wypadków przy pracy, natomiast miał miejsce jeden śmiertelny wypadek przy pracy (w dniu 4 sierpnia 2008 roku). Na Datę Prospektu trwają ustalenia co do jego przyczyn. Toczy się również postępowanie przygotowawcze prowadzone przez Prokuraturę.

W Łęczyńskiej Energetyce natomiast w latach 2006-2008 wystąpiły jedynie 2 wypadki przy pracy o charakterze lekkim.

10.5.2 Program Motywacyjny

W związku z Ofertą Publiczną działające w Spółce związki zawodowe wystąpiły z postulatami zmierzającymi do podpisania programu motywacyjnego. W wyniku negocjacji Emitenta ze związkami zawodowymi w dniu 27 listopada 2008 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Emitentem i wszystkimi organizacjami związkowymi działającymi w Spółce, tzw. Program Motywacyjny. Zgodnie z jego postanowieniami Program

Motywacyjny wchodzi w życie po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na GPW. Poniżej przedstawiono wybrane postanowienia Programu Motywacyjnego, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ze względu na fakt, iż Program Motywacyjny ma charakter porozumienia zbiorowego w rozumieniu art. 9 Kodeksu pracy, strony zobowiązały się do wprowadzenia, po wejściu Programu Motywacyjnego w życie, jego postanowień do zakładowego układu zbiorowego pracy, o którym mowa w punkcie 10.5.1.6 Prospektu.

Na mocy Programu Motywacyjnego w terminie trzech miesięcy od pierwszego notowania Praw do Akcji Serii C na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, pracownikom Emitenta zatrudnionym przed dniem 1 stycznia 2009 r. oraz byłym pracownikom, którzy przeszli na emeryturę po dniu 31 grudnia 2007 r., przysługiwać będzie jednorazowa nagroda w łącznej wysokości 36.000.000,00 PLN. Regulamin wypłat dla poszczególnych pracowników zostanie wspólnie uzgodniony przez organizacje związkowe działające w Spółce.

Stosownie do postanowień Programu Motywacyjnego, pracownikom Emitenta zatrudnionym na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony przysługiwać będą pięcioletnie gwarancje zatrudnienia, obowiązujące od pierwszego notowania Praw do Akcji Serii C, nie dłużej jednak, niż do czasu nabycia przez pracownika uprawnień emerytalnych. W przypadku niedotrzymania przez Emitenta zobowiązania gwarancji zatrudnienia będzie on zobowiązany wypłacić pracownikowi odszkodowanie w wysokości odpowiadającej iloczynowi przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce w roku poprzedzającym rozwiązanie stosunku pracy i ilości miesięcy, które pozostają do końca okresu gwarancji zatrudnienia, nie więcej jednak niż 15 miesięcy. Gwarancja zatrudnienia oraz powyższe odszkodowanie nie będą miały zastosowania w przypadku: (i) rozwiązania umowy o pracę na mocy porozumienia stron, (ii) rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem przez pracownika, (iii) rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika, (iv) rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia w trybie art. 53 Kodeksu pracy, z wyjątkiem rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia wskutek niezdolności do pracy spowodowanej wypadkiem przy pracy lub chorobą zawodową, (v) wypowiedzenia umowy o pracę przez Emitenta z powodu nabycia uprawnień do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy niespodowodowanej wypadkiem przy pracy lub chorobą zawodową, (vi) odejścia na emeryturę lub rentę, oraz (vii) wystąpienia w Spółce siły wyższej, w wyniku której byłoby niemożliwe funkcjonowanie zakładu górniczego lub zorganizowanej jego części.

W wyniku podpisanego Programu Motywacyjnego, Emitent zobowiązał się do corocznej analizy możliwości dokonywania dodatkowego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, o którym mowa w punkcie 10.5.1.7 Prospektu, w kwocie nie niższej niż w 2008 r., oraz wyraził zgodę na zasilenie tego funduszu kwotą 5.000.000,00 PLN w roku 2009.

Ponadto, na mocy Programu Motywacyjnego, Emitent wyraził zgodę na rozszerzenie uprawnień do dodatkowego urlopu wypoczynkowego w wymiarze 3 dni urlopu rocznie dla zatrudnionych przed dniem 30 kwietnia 1993 r. pracowników Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla.

Pozostałe postanowienia Programu Motywacyjnego potwierdzają prawa pracowników wynikające z regulacji prawa pracy i innych ustaw, postanowienia wcześniejszych porozumień obowiązujących w Spółce oraz politykę stosowaną przez Emitenta w sprawach pracowniczych przed podpisaniem Programu Motywacyjnego.

W wyniku negocjacji ze związkami zawodowymi podjęto ponadto decyzję o wydzieleniu w ramach Oferty Transzy Pracowniczej dla pracowników Grupy Emitenta zatrudnionych w ramach umowy o pracę lub innego stosunku pracy w Spółce lub podmiotach od niej zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r., obejmującej nie więcej niż 330.000 Akcji Serii C.

10.5.3 Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Z uwagi na fakt, że Emitent powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, jest on objęty przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Zgodnie art. 36 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz na podstawie § 17 Statutu Emitenta uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania spółki do rejestru.

Uprawnieni pracownicy mogą skorzystać ze wspomnianego prawa, o ile w ciągu sześciu miesięcy od dnia wpisania spółki do rejestru złożą pisemne oświadczenie o zamiarze nabycia akcji. Niezłożenie oświadczenia w powyższym terminie spowodowało utratę prawa do nieodpłatnego nabycia akcji. Bieg sześciomiesięcznego terminu, o którym mowa powyżej, rozpoczął się w przypadku Emitenta z dniem ostatecznego wejścia w życie ustawy. W związku z tym, zgodnie z artykułem 77 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, sześciomiesięczny termin upłynął 8 października 1997 r.

W Spółce powstały listy uprawnionych pracowników, którzy złożą oświadczenia o zamiarze nieodpłatnego nabycia akcji, rozpatrzono również pisemne reklamacje złożone przez pracowników. Sporządzenie ostatecznej listy nastąpiło 22 października 1997 roku. W Spółce nie powstał regulamin przydziału akcji. Na liście osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji Emitenta znajdują się nazwiska 3.914 osób.

Zgodnie z przepisami prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie 3 (trzech) miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych i wygasa z upływem 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia powstania tego prawa. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem 2 (dwóch) lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu spółki – przed upływem 3 (trzech) lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Ponadto, zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu akcje, o których mowa powyżej, nie mogą być w tych okresach zamieniane na akcje na okaziciela. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem przymusowego wykupu. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji, z zastrzeżeniem szczegółowych warunków z art. 38c Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, podlega dziedziczeniu.

Zgodnie z przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji łączna wartość nominalna akcji przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia przez uprawnionych pracowników nie może przekroczyć iloczynu liczby uprawnionych pracowników oraz kwoty osiemnastu średnich wynagrodzeń miesięcznych w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku, obliczonych z okresu sześciu miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym Skarb Państwa zbywa pierwsze akcje na zasadach ogólnych. Akcje zbywa się nieodpłatnie w grupach wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia uprawnionych pracowników w komercjalizowanym przedsiębiorstwie państwowym, jego poprzedniku i w spółce powstałej w wyniku komercjalizacji tego przedsiębiorstwa państwowego.

11 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

11.1 Imiona i nazwiska osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych posiadających udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu na WZA

Znacznym akcjonariuszem Emitenta jest jego większościowy akcjonariusz, czyli Skarb Państwa. Skarb Państwa jest właścicielem 22.279.870 Akcji Serii A i B, stanowiących 96,81% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 96,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej przewidywana liczba Akcji, które będą w posiadaniu Skarbu Państwa nie zmieni się. Przy założeniu zbycia wszystkich Akcji Oferowanych procentowy udział akcji Skarbu Państwa, w kapitale zakładowym Spółki i liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu będzie zależała od realizacji Opcji Stabilizacyjnej i udostępnienia akcji pracowniczych (szczegółowe informacje w tabelach zawartych pkt 4 Prospektu).

Zamiarem Skarbu Państwa jest zachowanie co najmniej 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Pomiędzy Skarbem Państwa a Spółką nie została zawarta umowa regulująca ich wzajemne stosunki.

Akcje Emitenta na Datę Prospektu są w posiadaniu następujących podmiotów innych niż akcjonariusz większościowy, czyli Skarb Państwa:

- (1) Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerże Górne posiada 486.780 akcji serii A Emitenta stanowiących 2,12% kapitału zakładowego.
- (2) Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie posiada 135.830 akcji serii A Emitenta stanowiących 0,59% kapitału zakładowego.

Udział w kapitale zakładowym Emitenta pozostałych akcjonariuszy jest znikomy.

Tabela pokazująca procentowy udział w kapitale zakładowym Emitenta

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna w PLN	% akcji w kapitale	% głosów w WZ
Skarb Państwa	22.279.870	111.399.350	96,81	96,81
Elektrownia Kozienice	486.780	2.433.900	2,12	2,12
NFOŚiGW w Warszawie	135.820	679.100	0,59	0,59
Pozostali	111.120	555.600	0,48	0,48
Razem	23.013.590	115.067.950	100	100,000

11.2 Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

11.3 Opis udziałów w kapitale Emitenta przez inne podmioty (osoby) lub sprawowania kontroli nad Emitentem przez inne podmioty (osoby), charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużywaniu

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Skarb Państwa, który posiada 96,81% Akcji Serii A oraz B w kapitale zakładowym Emitenta i 96,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nadużywaniu przez powyższy podmiot dominujący kontroli sprawowanej nad Emitentem zapobiegają przepisy prawa, w szczególności: art. 6 KSH (prawo żądania informacji o powstaniu stosunku dominacji), art. 20 KSH (obowiązek równego traktowania akcjonariuszy), art. 385 §3 KSH (prawo złożenia wniosku o wybór członków Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami), art. 422 §1 KSH (prawo wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy), art. 20 Ustawy o Ofercie Publicznej (obowiązek równego traktowania akcjonariuszy), art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej (prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rewidenta do spraw szczególnych).

11.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia mogące wpłynąć na zmianę w sposobie kontroli nad Emitentem.

12 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

12.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego sprzedaż papierów wartościowych, charakter stanowiska, funkcji lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Nie dotyczy.

12.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających akcjonariuszy

Nie dotyczy.

12.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”. Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

12.3.1 Umowa typu „lock-up” z dnia 25 listopada 2008 r. zawarta przez Emitenta z Oferującym

W umowie Emitent zobowiązał się, że w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 360 dni od dnia pierwszego notowania Praw do Akcji Serii C na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Emitent nie będzie bez pisemnej zgody Oferującego oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją akcji ani papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje lub umożliwiającymi ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami, warrantami ani innymi prawami umożliwiającymi zakup akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość ustalana jest bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny papierów wartościowych stanowiących ich podstawę, włącznie ze swapami kapitałowymi, kontraktami terminowymi i opcjami. Emitent zobowiązał się ponadto nie emitować żadnych akcji, z wyjątkiem Akcji Serii C, w wskazanym wyżej okresie bez uprzedniej zgody Oferującego.

12.3.2 Oświadczenie Ministra Skarbu Państwa z dnia 27 listopada 2008 r.

Zgodnie z oświadczeniem Minister Skarbu Państwa, działając w imieniu Skarbu Państwa, zobowiązał się, że w okresie od dnia przydziału Akcji Serii C w ramach pierwszej oferty publicznej Emitenta do upływu 360 dni od dnia pierwszego notowania Praw do Akcji Serii C na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Skarb Państwa nie będzie bez pisemnej zgody Oferującego emitować, oferować, sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, obciążać ani w inny sposób rozporządzać (ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani rozporządzenia) jakimikolwiek akcjami Emitenta ani papierami wartościowymi wymiennymi lub zamiennymi na akcje Emitenta lub umożliwiającymi ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami, warrantami ani innymi prawami umożliwiającymi zakup akcji Emitenta, ani innymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi, których wartość ustalana jest bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny papierów wartościowych stanowiących ich podstawę, włącznie ze swapami kapitałowymi, kontraktami terminowymi i opcjami, z wyjątkiem: (i) emisji Akcji Serii C; (ii) nieodpłatnego zbywania akcji Emitenta na rzecz uprawnionych pracowników w rozumieniu Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji; (iii) sprzedaży przez Skarb Państwa jednej akcji Emitenta.

13 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym zbadanymi informacjami finansowymi i do Daty Prospektu Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi według definicji podanej w MSR 24 dotyczącym ujawniania informacji na temat podmiotów powiązanych, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. W świetle definicji wynikającej z MSR 24 w przypadku Emitenta transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują następujące transakcje:

- (i) pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej;
- (ii) pomiędzy Emitentem a spółką stowarzyszoną Górnikiem Łęczna;
- (iii) pomiędzy członkami władz Emitenta a spółkami Grupy Kapitałowej;
- (iv) pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Wszystkie te umowy, w opinii Emitenta, zostały zawarte na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności Spółki i podmiotów powiązanych. Wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi są/były wykonywane prawidłowo.

13.1 Umowy pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

Obroty Emitenta z Energetyką Łęczyńską z tytułu sprzedaży w latach 2006-2008 oraz w okresie od stycznia do marca 2009 roku wyniosły:

Podmiot powiązany	I-XII 2006	I-XII 2007	I-XII 2008	I-III 2009 ¹
Łęczyńska Energetyka	6.495.404,39 PLN	5.801.551,08 PLN	7.642.805,18 PLN	4.697.492,83 PLN

Źródło: Emitent

¹ Z uwagi na system raportowania przyjęty w Grupie Emitenta nie jest możliwe podanie danych uwzględniających okres od 1 kwietnia 2009 r. do Daty Prospektu.

13.1.1 Dostawa energii cieplnej

Emitent jest stroną umowy sprzedaży ciepła zawartej z Łęczyńską Energetyką. Ponadto obie spółki łączą dwie umowy o dostarczanie ogrzanego powietrza do szybów w Bogdancie i Nadrybiu do zabezpieczenia instalacji szybu przed zamarznięciem. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.

Ponadto Emitent zawarł 31 października 2007 r. z Łęczyńską Energetyką, jako wykonawcą, umowę wykonania urządzeń ogrzewania powietrza wlotowego do szybu 2.2 w Stefanowie w zamian za ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 1.805.000,00 PLN.

13.1.2 Dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji i inne

Emitent jest stroną umowy na dostawę wody i odprowadzanie ścieków zawartej z Łęczyńską Energetyką. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Część mediów dostarczana jest przez spółkę zależną Emitenta. Jest to rozwiązanie zapewniające Emitentowi z jednej strony komfort w zakresie niezależności od dostaw zewnętrznych ciepła i wody, z drugiej jednak strony uzależnienie Emitenta od kondycji Łęczyńskiej Energetyki, a zwłaszcza od istnienia odpowiednich zezwoleń administracyjnych na prowadzenie przez nią działalności.

Ponadto Emitent zawarł 2 lipca 2001 r. z Łęczyńską Energetyką umowę na obsługę i konserwację rurociągów wód dołowych od szybu S.1.2. do stawu osadowego na zwałowisku skały płonnej w Bogdancie. Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Emitent i Łęczyńska Energetyka są ponadto od 2 lipca 2007 r. stronami umowy, której przedmiotem jest wykonanie przez Łęczyńską Energetykę usługi w zakresie odpłatnej eksploatacji i konserwacji urządzeń sieci i instalacji centralnego ogrzewania, ciepłej wody użytkowej oraz instalacji wodociągowych i kanalizacji sanitarnej. Umowa ta została zawarta na czas

nieokreślony. Na podstawie umowy z dnia 12 grudnia 2008 r. Łęczyńska Energetyka zobowiązała się w stosunku do Emitenta do wykonania dostosowania sieci wodnej do umożliwienia zabudowy urządzeń uzdatniania wody w budynku łaźni górniczej w Nadrybiu w zamian za wynagrodzenie w wysokości 31.500,00 PLN netto.

Na podstawie umowy z 10 kwietnia 2006 r. Łęczyńska Energetyka zobowiązała się także wykonać docelowe przyłącze centralnego ogrzewania zgodnie z projektem „Ogrzewanie szybu S 2.2.” za wynagrodzeniem 144.000,00 PLN netto. Z kolei na podstawie umowy z dnia 26 listopada 2008 r. Łęczyńska Energetyka zobowiązała się na rzecz Emitenta do realizacji usługi w zakresie obsługi i konserwacji urządzeń oraz instalacji ogrzewania powietrza wlotowego do szybu 2.2 w Stefanowie w okresie od dnia 14 listopada 2008 r. do dnia 30 kwietnia 2009 r. w zamian za wynagrodzenie w wysokości 22.000,00 PLN netto miesięcznie.

Na podstawie umowy z 2 stycznia 2007 r. Łęczyńska Energetyka zobowiązała się także do wykonywania na rzecz Emitenta konserwacji i naprawy sprzętu przeciwpożarowego oraz okresowych przeglądów w zakresie ochrony przeciwpożarowej, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony.

Na podstawie umowy zawartej 1 lutego 2004 r. Łęczyńska Energetyka jest zobowiązana także do świadczenia usługi w zakresie wykonywania analiz fizyko-chemicznych wód zrzucanych ze zbiornika wód dołowych. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony.

Ponadto Emitent zawarł 1 lutego 2003 r. z Łęczyńską Energetyką, jako zleceniobiorcą, na czas nieokreślony umowę w zakresie wykonania usługi odpłatnej eksploatacji i konserwacji „układu wentylacji nawiewo-wywiewnej” w budynku łaźni w Bogdance.

13.1.3 Umowy sprzedaży węgla energetycznego oraz energii elektrycznej

Emitent zawiera z Łęczyńską Energetyką wieloletnie umowy sprzedaży węgla energetycznego na rzecz podmiotu powiązanego. Obecnie obowiązuje między stronami umowa zawarta 27 grudnia 2007 r., na okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2012 r.

Emitent dostarcza również energię elektryczną Łęczyńskiej Energetyce na podstawie umowy zawartej 1 stycznia 2003 r. na czas nieokreślony.

13.1.4 Umowy dzierżawy, najmu i użyczenia

W celu zagospodarowania posiadanych nieruchomości, niewykorzystywanych dla celów działalności podstawowej, Emitent zawarł wieloletnie umowy dzierżawy z Łęczyńską Energetyką. Łęczyńska Energetyka prowadzi na nich w większości uprawy wierzby energetycznej wykorzystywanej później jako paliwo ekologiczne lub przeznaczana na cele budowlane.

Lp.	Data zawarcia umowy/nr umowy	Przedmiot dzierżawy	Czynsz	Okres dzierżawy	Inne istotne postanowienia umowy
1.	2 maja 2007 r.; nr 441/D/2007	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 988.574 m ²	W wysokości podatku gruntowego ustalanego w każdym roku kalendarzowym dzierżawy przez urzędy gminne dla hektara przeliczeniowego, tj. iloczyn ha rzeczywistego i współczynnika 1,3, płatny jednorazowo w roku	10 lat	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej
2.	19 kwietnia 2007 r.; nr 420/D/2007	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 89.000 m ²	W wysokości podatku gruntowego ustalanego w każdym roku kalendarzowym dzierżawy przez urzędy gminne dla hektara przeliczeniowego, tj. iloczyn ha rzeczywistego i współczynnika 1,3, płatny jednorazowo w roku	10 lat, licząc od dnia 1 stycznia 2007 r.	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej

Lp.	Data zawarcia umowy/nr umowy	Przedmiot dzierżawy	Czynsz	Okres dzierżawy	Inne istotne postanowienia umowy
3.	27 września 2006 r.; nr 805/D/2006	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 38.474 m ²	Roczny czynsz w wysokości 300,00 PLN	10 lat, licząc od dnia 1 stycznia 2007 r.	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej. Emitent ma prawo do zmiany wysokości czynszu w I kwartale każdego roku o wskaźnik zmiany cen skupu pszenicy
4.	17 marca 2006 r.; nr 264/D/2006	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 746.800 m ²	Roczny czynsz 3.424,00 PLN	10 lat	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej. Emitent ma prawo do zmiany wysokości czynszu w I kwartale każdego roku o wskaźnik zmiany cen skupu pszenicy
5.	14 września 2005 r.; nr 666/D/2005	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 15.630 m ²	Roczny czynsz 200,00 PLN	Do 31 grudnia 2015 r.	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej
7.	8 marca 2005 r.; nr 223/D/2005	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 141.100 m ²	Roczny czynsz 768,90 PLN, (opłata zwolniona z VAT)	Do dnia 31 grudnia 2015 r.	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej
8.	8 marca 2005 r.; nr 222/D/2005	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni ok. 205.119 m ²	Roczny czynsz w wysokości 1.047,50 PLN (opłata zwolniona z VAT)	Do dnia 31 grudnia 2015 r.	Dzierżawca przeznaczy działkę wyłącznie pod uprawę wierzby energetycznej
9.	16 czerwca 2005 r.; nr 483/D/2005	Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 1.087 m ²	Roczny czynsz 200,00 PLN plus VAT	Na 30 lat	Emitent wyraża zgodę na przeznaczenie działki na cele budowlane

Źródło: Emitent

Emitent zawarł także 21 czerwca 2007 r. z Łęczyńską Energetyką, jako najemcą, umowę najmu nr 707/D/2007 w zakresie wynajmu nieruchomości lokalowej w Bogdancie o powierzchni 91 m² w zamian za miesięczny czynsz w wysokości 768,00 PLN plus VAT. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

13.1.5 Umowy o korzystanie z abonamentu

Emitent jest stroną umów zawartych z Łęczyńską Energetyką jako abonentem o korzystanie z abonamentu telefonicznego. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.

13.2 Umowy pomiędzy Emitentem a spółką stowarzyszoną Górnikiem Łęczna

13.2.1 Umowa o sponsorowanie

Emitent sponsoruje działalność klubu piłkarskiego GKS Górnik Łęczna.

Emitent jako sponsor zawarł w dniu 29 grudnia 2008 r. z Górnikiem Łęczna umowę o sponsorowanie Nr 1256/P/2008. Emitent zobowiązał się, że przekaze Górnikowi Łęczna do dnia 31 grudnia 2010 r. kwotę 12 mln PLN netto w ratach płatnych w określonych w umowie terminach. Przedmiotem umowy jest sponsorowanie przez Emitenta drużyn piłki nożnej oraz sekcji motocyklowej prowadzonych przez Górnika Łęczna, w zamian za co w okresie obowiązywania umowy, tj. do dnia 31 grudnia 2010 r., Górnik Łęczna wykonywać ma świadczenia na rzecz Emitenta o charakterze promocyjno-reklamowym, w tym w szczególności związane z udziałem drużyn piłki nożnej Górnika Łęczna w rozgrywkach m.in. I Ligi Piłki Nożnej oraz innych rozgrywkach organizowanych przez Polski Związek Piłki Nożnej oraz Lubelski Związek Piłki Nożnej w Lublinie, a także z funkcjonowaniem sekcji motocyklowej i udziałem zawodników oraz drużyn tej sekcji w zawodach. Górnik Łęczna nadał na mocy przedmiotowej umowy Emitentowi tytuł „Strategicznego Sponsora”.

Wcześniej obowiązywała umowa o sponsorowanie Nr 1211/R/2007, którą Emitent jako sponsor zawarł z Górnikiem Łęczna w dniu 7 listopada 2007 r. Na podstawie tej umowy Emitent zobowiązał się, że przekaze Górnikowi Łęczna do dnia 31 grudnia 2008 r. kwotę 5 mln PLN netto w ratach płatnych w określonych w umowie terminach. Przedmiotem umowy było sponsorowanie przez Emitenta drużyn piłki nożnej prowadzonych przez Górnika Łęczna, w zamian za co w okresie obowiązywania umowy Górnik Łęczna, wykonywał świadczenia na rzecz Emitenta o charakterze promocyjno-reklamowym, w tym w szczególności związane z udziałem drużyn piłki nożnej Górnika Łęczna w rozgrywkach m.in. III Ligi Piłki Nożnej oraz innych rozgrywkach organizowanych przez Polski Związek Piłki Nożnej, Lubelski Związek Piłki Nożnej w Lublinie, a także w ewentualnych rozgrywkach organizowanych przez UEFA. Górnik Łęczna nadał na mocy przedmiotowej umowy Emitentowi tytuł „Strategicznego Sponsora”.

Przed zawarciem umowy o sponsorowanie z 7 listopada 2007 r. strony łączyła umowa z dnia 5 grudnia 2006 r., Nr 1002/P/2006. Emitent zobowiązał się w niej, że w okresie do dnia 31 grudnia 2010 r. przekaze dla Górnika Łęczna 24 mln PLN. Zgodnie z postanowieniami umowy umowa została jednak automatycznie rozwiązana, bez składania przez strony jakiegokolwiek oświadczenia w tym zakresie, z powodu opuszczenia przez drużynę GKS Górnik Łęczna ekstraklasy piłkarskiej na mocy decyzji PZPN. Z umowy tej wydatkowano tylko kwotę 4 mln PLN w roku 2007 do momentu automatycznego rozwiązania umowy.

Dzięki posiadaniu 35% udziałów w spółce Górnik Łęczna Emitent posiada kontrolę nad wydatkowaniem środków pieniężnych przyznanych Górnikowi Łęczna w ramach współpracy marketingowej. Sponsoring tej spółki stanowi główny sposób promowania marek: Bogdanka i EkoLINKIER, określony w „Strategii Komunikacji Marketingowej na lata 2007-2010”.

13.3 Transakcje pomiędzy członkami władz Emitenta a spółkami Grupy Kapitałowej

W okresie objętym zbadanymi informacjami finansowymi i do Daty Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta otrzymywali od Emitenta wynagrodzenia z tytułu umów o pracę w przypadku członków Zarządu oraz z tytułu powołania w przypadku członków Rady Nadzorczej. Niektórzy członkowie Zarządu otrzymywali również wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków rady nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki oraz z tytułu umów cywilnoprawnych dotyczących projektów wynalazczych. Łączne kwoty wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z tego tytułu w latach zakończonych 31 grudnia 2006, 2007, 2008 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 marca 2009 r. przedstawiono poniżej.

13.3.1 Wynagrodzenie

Zarząd

	Za rok zakończony 31 grudnia			Za okres
	2006	2007	2008	Od 01.01.2009 do 31.03.2009 ¹
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	652.996,21 PLN	729.810,61 PLN	1.070.754,90 PLN	290.812,68 PLN
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	62.218,87 PLN	65.716,00 PLN	85.431,06 PLN	28.884,00 PLN
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (premie, nagrody, dodatki itp.)	104.228,22 PLN	76.381,64 PLN	142.533,51 PLN	3.751,06 PLN

¹ Z uwagi na system raportowania przyjęty w Grupie Emitenta nie jest możliwe podanie danych uwzględniających okres od 1 kwietnia 2009 r. do Daty Prospektu.

Rada Nadzorcza

	Za rok zakończony 31 grudnia			Za okres
	2006	2007	2008	Od 01.01.2009 do 31.03.2009 ¹
Wynagrodzenia z tytułu powołania do Rady Nadzorczej	246.701,07 PLN	237.227,36 PLN	216.804,02 PLN	58.256,78 PLN
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń związanych z wykonywaniem obowiązków przez RN (zwrot kosztów za dojazdy na posiedzenia rady, noclegi itp.)	15.169,79 PLN	47.629,84 PLN	3.173,22 PLN	767,27 PLN

¹ Z uwagi na system raportowania przyjęty w Grupie Emitenta nie jest możliwe podanie danych uwzględniających okres od 1 kwietnia 2009 r. do Daty Prospektu.

13.3.2 Umowy cywilnoprawne

Oprócz wynagrodzenia za pełnione funkcje niektórzy członkowie Zarządu otrzymywali również wynagrodzenie na podstawie umów cywilnoprawnych dotyczących projektów wynalazczych. Wynagrodzenia, wskazane w tabeli poniżej, członkowie Zarządu otrzymali z tytułu autorstwa wynalazków (i) „Sposób i układ do wzbogacania surowca węglowego w wyrobiskach podziemnych kopalni” (Nr pat. 188949), na podstawie umowy zawartej między twórcami wynalazku a Radą Nadzorczą w dniu 25 maja 2005 r. oraz (ii) „Sposób i urządzenie do zabudowy toru jezdni kolejki podwieszanej w sekcjach obudowy zmechanizowanej ...” (Nr pat. 193639), na podstawie umowy z dnia 14 stycznia 2008 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Za okres
	2006	2007	2008	Od 01.01.2009 do 31.03.2009 ¹
Zarząd	227.252 PLN	62.077 PLN	40.620 PLN	0 PLN

¹ Z uwagi na system raportowania przyjęty w Grupie Emitenta nie jest możliwe podanie danych uwzględniających okres od 1 kwietnia 2009 r. do Daty Prospektu.

Poza wyżej wymienionymi świadczeniami, w okresie objętym zbadanymi informacjami finansowymi i do Daty Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymywali żadnych innych świadczeń od spółek Grupy Kapitałowej.

13.4 Umowy z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa

Spółki Grupy Kapitałowej zawierały wiele transakcji z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa, z którymi są powiązane z racji znajdowania się pod wspólną kontrolą Skarbu Państwa, w tym spółkami kapitałowymi, w których Skarb Państwa jest jedynym akcjonariuszem. Do najistotniejszych transakcji z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa należą umowy sprzedaży węgla na rzecz jednostek zależnych od Skarbu

Państwa. Ponadto część dostaw sprzętu, usług oraz materiałów na rzecz Emitenta jest wykonywana przez jednostki zależne od Skarbu Państwa.

Z uwagi na ilość transakcji zawieranych przez spółki z Grupy Kapitałowej z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa Emitent nie jest w stanie przedstawić wyczerpujących informacji o wszystkich tego typu transakcjach. W związku z powyższym poniżej przedstawiono informacje na temat transakcji z największymi dostawcami i odbiorcami Grupy Kapitałowej będącymi jednocześnie spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, wraz z danymi dotyczącymi, odpowiednio, łącznych kosztów zakupów od tych dostawców oraz łącznej sprzedaży brutto na rzecz tych odbiorców.

W latach zakończonych 31 grudnia 2006, 2007, 2008 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 marca 2009 r. najistotniejszymi dostawcami Grupy Kapitałowej będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były:

- (i) w 2006 roku: Huta Łabędy S.A., Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. „LUBZEL S.A.”, Fabryka Maszyn Górniczych „Pioma” S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Górnictwo „ROW-JAS” oraz Elektrometal S.A.; łączne koszty zakupów od ww. dostawców wyniosły w 2006 roku 111,0 mln PLN;
- (ii) w 2007 roku: Huta Łabędy S.A., Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. „LUBZEL S.A.”, Fabryka Maszyn Górniczych „Pioma” S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Górnictwo „ROW-JAS” oraz Elektrometal S.A.; łączne koszty zakupów od ww. dostawców wyniosły w 2007 roku 133,8 mln PLN;
- (iii) w 2008 roku: Huta Łabędy S.A.; Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., Fabryka Maszyn Górniczych „Pioma” S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Górnictwo „ROW-JAS” Sp. z o.o., Kompania Węglowa S.A. oraz „REMAG” S.A.; łączne koszty zakupów od ww. dostawców wyniosły 152,5 mln PLN; oraz
- (iv) w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 marca 2009 r.: Huta Łabędy S.A.; Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., Fabryka Maszyn Górniczych „Pioma” S.A. oraz Elektrometal S.A.; łączne koszty zakupów od ww. dostawców wyniosły 53,1 mln PLN.

Z uwagi na system sprawozdawczości przyjęty w Grupie Kapitałowej nie jest możliwe podanie pełnych danych przedstawiających łączne koszty zakupów od dostawców będących spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa w okresie od dnia 1 kwietnia 2009 roku do Daty Prospektu. Transakcje te zostały zawarte w toku normalnej działalności oraz na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

W latach zakończonych 31 grudnia 2006, 2007, 2008 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 marca 2009 r. najistotniejszymi odbiorcami Grupy Kapitałowej będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były:

- (i) w 2006 roku: Elektrownia „Kozienice” S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Zespół Elektrowni Ostrołęka S.A., MPEC Sp. z o.o. oraz PKP CARGO S.A.; łączna sprzedaż brutto do ww. odbiorców wyniosła w 2006 roku 691,3 mln PLN;
- (ii) w 2007 roku: Elektrownia „Kozienice” S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Vattenfall Heat Poland S.A., Zespół Elektrowni Ostrołęka S.A. oraz MPEC Sp. z o.o.; łączna sprzedaż brutto do ww. odbiorców wyniosła w 2007 roku 712,9 mln PLN; oraz
- (iii) w 2008 r.: Elektrownia „Kozienice” S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Elektrownie Ostrołęka S.A., PKP CARGO S.A., Węglokoks S.A., Elektrownia Stalowa Wola S.A. oraz MPEC Sp. z o.o.; łączna sprzedaż brutto do ww. odbiorców wyniosła w tym okresie 897,1 mln PLN; oraz
- (iv) w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 marca 2009 r.: Elektrownia „Kozienice” S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Elektrownie Ostrołęka S.A., PKP CARGO S.A., oraz MPEC Sp. z o.o.; łączna sprzedaż brutto do ww. odbiorców wyniosła w tym okresie 320,5 mln PLN.

Z uwagi na system sprawozdawczości przyjęty w Grupie Kapitałowej nie jest możliwe podanie pełnych danych przedstawiających łączną sprzedaż do odbiorców będących spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa w okresie od dnia 1 kwietnia 2009 roku do Daty Prospektu. Transakcje te zostały zawarte w toku normalnej działalności oraz na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

14 UMOWA SPÓŁKI I STATUT

14.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:

- (1) rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo (sekcja A),
- (2) górnictwo i wydobywanie (sekcja B),
- (3) przetwórstwo przemysłowe (sekcja C),
- (4) wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (sekcja D),
- (5) dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją (sekcja E),
- (6) budownictwo (sekcja F),
- (7) handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle (sekcja G),
- (8) transport i gospodarka magazynowa (sekcja H),
- (9) działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi (sekcja I),
- (10) informacja i komunikacja (sekcja J),
- (11) działalność finansowa i ubezpieczeniowa (sekcja K),
- (12) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (sekcja L),
- (13) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (sekcja M),
- (14) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca (sekcja N),
- (15) edukacja (sekcja P).

Na Datę Prospektu faktycznie wykonywaną przez Emitenta działalnością jest działalność górnicza w zakresie gospodarczego wydobywania węgla kamiennego, wzbogacania wydobywanego węgla surowego oraz sprzedaży węgla. Dodatkowo w ramach utylizacji kamienia odpadowego, stanowiącego materiał odpadowy w procesie wydobywania węgla, Emitent produkuje materiały budowlane (głównie cegłę klinkierową). W ograniczonym zakresie Emitent prowadzi również działalność w zakresie transportu kolejowego.

14.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

14.2.1 Zarząd

Zgodnie z § 20 Statutu Emitenta Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Emitenta niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie z § 24 Statutu Emitenta Zarząd składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 26 Statutu do czasu gdy w przedsiębiorstwie Emitenta zatrudnionych jest średniorocznie powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Emitenta. Rada Nadzorcza

zarządza w drodze uchwały wybory oraz powołuje, spośród pracowników Spółki, Komisję Wyborczą. W skład Komisji nie może wchodzić osoba kandydująca w wyborach.

Wybór członka Zarządu przez pracowników dokonywany jest w wyborach powszechnych, z zachowaniem bezpośredniego udziału pracowników, w głosowaniu tajnym i wymaga bezwzględnej większości oddanych głosów. Głosowanie przeprowadza się zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Statutu oraz regulaminu w sprawie wyboru przez pracowników członka Zarządu uchwalanego przez Radę Nadzorczą.

Dopóki ponad połowa akcji w spółce należy do Skarbu Państwa, członkowie Zarządu – z wyjątkiem Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki – są powoływani przez Radę Nadzorczą po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 r. w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz.U. Nr 55, poz. 476 ze zm.).

Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników może nastąpić na wniosek podpisany przez co najmniej 20% (dwadzieścia procent) pracowników Spółki i po przeprowadzeniu głosowania. Odwołanie członka Zarządu wybieranego przez pracowników wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych przez pracowników. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu nad odwołaniem głosowało co najmniej 50% pracowników Spółki.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, w szczególności (z zastrzeżeniem uprawnień innych organów Spółki): uchwalanie regulaminu Zarządu, uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki, tworzenie i likwidacja oddziałów, powołanie prokurenta, zaciąganie kredytów i pożyczek, uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich, zaciąganie zobowiązań warunkowych (w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli), zbywanie i nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) euro oraz sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

14.2.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 34 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Powoływana jest na okres 3- (trzy) -letniej wspólnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwoływani przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

Na podstawie § 35 Statutu część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników. Pracownicy Spółki wybierają: a) dwóch członków Rady Nadzorczej – w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy do 6 (sześciu) członków, b) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej – w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy od 7 (siedmiu) do 9 (dziewięciu) członków. W skład Rady Nadzorczej mogą być również powoływani członkowie niezależni, spełniający kryteria szczegółowo omówione w Statucie.

Zgodnie z § 31 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- (i) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- (ii) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych czynności,
- (iv) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki,

- (v) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,
- (vi) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- (vii) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
- (viii) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- (ix) przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- (x) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- (xi) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- (i) nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 200.000,00 euro w złotych, a nieprzekraczającej równowartości 800.000,00 euro w złotych,
- (ii) nabycie lub zbycie środków trwałych, niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki, jeżeli wartość środków trwałych objętych jednorazową czynnością prawną przekracza 1/20 części kapitału zakładowego,
- (iii) zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 5.000,00 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie,
- (iv) zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo członkiem Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi (obowiązek wyrażenia zgody nie dotyczy transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy).

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności: powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, wnioskowanie w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu, zawieszanie w czynnościach członków Zarządu z ważnych powodów, delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu, reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki, udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą oraz udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Może również powoływać spośród jej członków komitety stałe i doraźne. Stałym komitetem Rady Nadzorczej jest Komitet Audytu. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

14.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, statut nie musi określać wszystkich praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami. W zakresie nieokreślonym Statutem stosuje się obowiązujące przepisy, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z § 9 Statutu, akcje Emitenta dzielą się na akcje imienne oraz akcje na okaziciela. Nie są z nimi związane przywileje lub ograniczenia inne niż przewidziane w przepisach prawa.

Obszerny opis praw oraz ograniczeń związanych z akcjami, a także procedury ich wykonywania zawarte zostały w punkcie 19.5 Prospektu: „Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw”.

14.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Akcje Emitenta dzielą się na akcje imienne oraz na okaziciela. Statut co do zasady nie przewiduje ograniczeń w zakresie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. W celu dokonania takiej zamiany akcjonariusz powinien złożyć stosowny wniosek do Zarządu Emitenta, na podstawie którego taka zamiana może zostać dokonana.

Wyjątkiem są akcje, które mają zostać nabyte przez pracowników na zasadach określonych w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji, które nie będą mogły być zamieniane na akcje na okaziciela przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcje członków Zarządu Spółki nie będą mogły być zamieniane na akcje na okaziciela przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Statut stanowi, iż zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Ponadto, mając na uwadze, iż Akcje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na GPW, akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne do czasu pozostawania w tym obrocie, nawet gdyby stosowne postanowienia Statutu zostały zmienione. Statut nie określa działań związanych ze zmianą praw posiadaczy akcji.

Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych przewidują możliwość wydawania akcji o szczególnych uprawnieniach, a także przyznawania indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi uprawnień osobistych, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem. Statut Emitenta nie przewiduje emitowania akcji uprzywilejowanych.

Zmiana praw przysługujących posiadaczom akcji może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień Statutu. Zmiana Statutu Emitenta może nastąpić na mocy uchwały powziętej trzech czwartych głosów (art. 415 KSH). Statut nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie jego zmiany. Zmiana Statutu następuje z chwilą dokonania wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

14.5 Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych (dorocznych) Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej do końca czerwca każdego roku. Jeżeli Zarząd Spółki w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania takiego zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

- (1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- (2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
- (3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- (4) ustalenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli żądanie takie jest złożone co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki lub zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 KSH.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Uchwały można powziąć mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego Zastępca albo osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 401 § 1 KSH, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

14.6 Opis postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut i regulaminy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

14.7 Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

Statut i regulaminy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

14.8 Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku gdy zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut i regulaminy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

15 POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

15.1 Opis polityki Emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie

Odnosnie do informacji dotyczących warunków wypłaty dywidendy i określenia osób, którym przysługuje prawo do dywidendy, patrz pkt 19.5.1 niniejszego Prospektu. Emitent nie ustanowił w Statucie żadnych ograniczeń w zakresie polityki dywidendy odnośnie do jej wypłaty w stosunku do uregulowań przewidzianych w KSH.

Możliwość wypłaty przez Emitenta dywidendy w przyszłości będzie uzależniona od jego kondycji finansowej, wyników działalności operacyjnej, płynności finansowej oraz innych czynników, które Zarząd może uznać za istotne, w tym, ale nie wyłącznie, potrzeb inwestycyjnych i rynkowych warunków prowadzenia działalności. Wszelkie propozycje Zarządu w tym zakresie będą podlegały zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

W stosunku do Emitenta jako spółki z większościowym udziałem Skarbu Państwa, zastosowanie znajdują wytyczne, zgodnie z którymi dywidenda może nie być wypłacana w przypadku, gdy organy Emitenta wnioskuje o przeznaczenie zysku na konkretne inwestycje i zadania wynikające z przyjętej przez Radę Nadzorczą strategii rozwoju. Z uwagi na fakt, iż Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła „Strategię rozwoju Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na lata 2006-2014 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów” Emitent będzie wnioskował o odstąpienie od wypłacania przyszłych dywidend i przeznaczenie zysków na cele rozwojowe.

15.2 Wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

15.2.1 Dywidenda wypłacona za rok 2005

Na mocy uchwały z dnia 28 sierpnia 2006 r. w sprawie wniosku Zarządu dotyczącego zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2006 r. w sprawie podziału zysku netto za 2005 r. osiągnięty przez Emitenta zysk netto w kwocie 72.536.231,41 PLN został przeznaczony w 60,03%, a więc w kwocie 43.541.712,28 PLN, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta. Wartość dywidendy na akcję wynosiła 18,92 PLN.

15.2.2 Dywidenda wypłacona za rok 2006

Na mocy uchwały z dnia 17 sierpnia 2007 r. w sprawie zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2007 r. dotyczącej podziału zysku netto za 2006 r. osiągnięty przez Emitenta zysk netto w kwocie 84.218.677,32 PLN został przeznaczony w 59,38%, a więc w kwocie 50.008.531,07 PLN, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta. Wartość dywidendy na akcję wynosiła 21,73 PLN.

15.2.3 Dywidenda wypłacona za rok 2007

Na mocy uchwały z dnia 25 kwietnia 2008 r. w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2007 r. oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych osiągnięty przez Emitenta zysk netto w kwocie 75.262.496,91 PLN został przeznaczony w 7,49%, a więc w kwocie 5.638.329,55 PLN, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta. Wartość dywidendy na akcję wynosiła 2,45 PLN.

Przy liczbie akcji, na Datę Prospektu, kwota dywidendy na jedną akcję wypłacona za rok obrotowy 2005 wynosiłaby 1,89 PLN, za rok obrotowy 2006 wynosiłaby 2,17 PLN za rok obrotowy 2007 wynosiłaby 0,24 PLN.

15.2.4 Dywidenda za rok 2008

W dniu 31 marca 2009 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia dotyczącego podziału zysku netto za 2008 rok. Zarząd zaproponował, aby osiągnięty przez Emitenta zysk netto w kwocie 118.370.155,35 PLN został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji planowanych do realizacji w roku 2009. W dniu 17 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku netto za 2008 rok. Na dzień 15 maja 2009 r. zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które podejmie uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2008 r.

15.3 Pozostałe wypłaty z zysku w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

15.3.1 Nagrody z zysku dla pracowników

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent dokonywał również wypłat z zysku, które były przeznaczane na nagrody z zysku dla pracowników, które zostały opisane w punkcie 10.5.1.6 Prospektu.

15.3.2 Wpłaty z zysku na rzecz Skarbu Państwa

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie dokonywał wpłat z zysku na rzecz Skarbu Państwa. Zgodnie z ustawą o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa z dnia 1 grudnia 1995 roku spółki objęte regulacją tej ustawy zobowiązane są do dokonywania wpłat z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 15% takiego zysku, zwanych „wpłatami z zysku”, na rzecz budżetu państwa. Zakresem regulacji objęte są (i) jednoosobowe spółki Skarbu Państwa oraz (ii) spółki, w których wszystkie akcje są własnością Skarbu Państwa, z wyjątkiem akcji nieodpłatnie udostępnionych pracownikom na zasadach określonych w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji. Z uwagi na fakt, że Emitent nie zalicza się do powyższych spółek (Skarb Państwa posiada 96,81% akcji w kapitale zakładowym Emitenta) Emitent nie jest objęty zakresem regulacji tej ustawy.

16 KAPITAŁ AKCYJNY

16.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 115.067.950,00 PLN (słownie: sto piętnaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 23.013.590 (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta pięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 5,00 PLN (słownie: pięć złotych) każda, w tym:

- a) 19.770.590 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 19770590;
- b) 3.243.000 (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące) akcji imiennych serii B o numerach od 0000001 do 3243000.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego zostałoby opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka. Kapitał zakładowy nie ulegał zmianom od dnia 28 grudnia 2004 roku.

Kapitał zakładowy został pokryty w całości.

16.2 Akcje niereprezentujące kapitału

Emitent nie emitował akcji niereprezentujących kapitału.

16.3 Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie posiada własnych akcji. Akcje Emitenta nie są również w posiadaniu innych osób działających w jego imieniu ani też w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

16.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych Emitenta, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Spółka nie emitowała dotychczas zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani warrantów subskrypcyjnych.

16.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego, ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Statut Emitenta nie przewiduje istnienia kapitału docelowego, ani nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

16.6 Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Żadne udziały ani akcje reprezentujące jakąkolwiek część kapitału któregośkolwiek członka Grupy Kapitałowej nie są przedmiotem opcji i nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że staną się one przedmiotem opcji.

16.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Dnia 1 marca 1993 r. na podstawie ustawy z dnia 5 lutego 1993 r. o przekształceniach własnościowych niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz.U. Nr 16, poz. 69) przedsiębiorstwo państwowe Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa państwowego zostały przeznaczone na kapitał własny Spółki składający się z kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego. Wszystkie akcje Spółki, będące akcjami na okaziciela, zostały objęte przez Skarb Państwa. Pierwotny kapitał zakładowy Spółki wynosił 108.100.000,00 PLN i dzielił się na 2.162.000 akcji o wartości nominalnej 50,00 PLN każda.

Dnia 29 grudnia 1994 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 26.341.550,00 PLN, poprzez umorzenie 526.831 akcji na okaziciela o wartości 50,00 PLN każda, należących do Skarbu Państwa. Jednocześnie podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o 34.290.000,00 PLN poprzez emisję 685.800 akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 50,00 PLN każda. Akcje nowej emisji zostały objęte w następujący sposób: (i) 592.818 akcji przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Przemysłu, (ii) 49.000 akcji przez Bank Depozytowo-Kredytowy w Lublinie S.A., (iii) 30.400 akcji przez Gminę Puchaczów oraz (iv) 13.582 akcje przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Ochrony Środowiska. W związku z powyższymi zmianami kapitał zakładowy osiągnął kwotę 116.048.450,00 PLN i dzielił się na 2.320.969 akcji o wartości 50,00 PLN każda.

Dnia 18 kwietnia 1995 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obniżono kapitał zakładowy o 679.100,00 PLN poprzez umorzenie 13.582 akcji serii B po 50,00 PLN każda objętych przez Ministra Ochrony Środowiska. Równocześnie podwyższono kapitał zakładowy o tę samą kwotę, poprzez emisję akcji serii C w liczbie 13.582 po 50,00 PLN każda. Akcje zostały następnie objęte w całości przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Uchwałą nr 2 z dnia 28 grudnia 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie umorzyło za zgodą akcjonariuszy 19.610 akcji imiennych serii B, a uchwałą nr 3 obniżyło kapitał zakładowy spółki o 980.500,00 PLN do kwoty 115.067.950,00 PLN. Sąd Rejonowy w Lublinie – XI Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 13 stycznia 2005 r. dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego oraz Statutu Spółki.

Dnia 29 października 2008 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano zmiany dotychczasowej liczby akcji Spółki w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, że dotychczasową wartość nominalną każdej akcji w wysokości 50,00 PLN ustalono na kwotę 5,00 PLN dla każdej akcji. W tym samym dniu, w związku z zamianą części akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać scalenia wszystkich istniejących akcji serii A, 2.685.180 akcji serii B oraz wszystkich akcji serii C w akcje serii A. W związku z powyższymi zmianami kapitał zakładowy wynoszący 115.067.950,00 PLN dzieli się na 23.013.590 akcji o wartości 5,00 PLN każda, w tym 19.770.590 akcji na okaziciela serii A oraz 3.243.000 akcji imiennych serii B.

17 REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

Poniższy opis przedstawia wybrane zagadnienia polskiego prawa dotyczące oferty publicznej, dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym oraz inne właściwe dla spółek publicznych. Znajdują się w nim także wybrane zagadnienia odnoszące się do prawa ochrony konkurencji.

17.1 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Regulacje te nakładają określone obowiązki na akcjonariuszy spółek publicznych, w tym konieczność przestrzegania określonych obowiązków informacyjnych.

17.1.1 Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu.

17.1.1.1 Dematerializacja papierów wartościowych

Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, tj. ich dematerializacji. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 11 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

17.1.1.2 Okres zamknięty

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi

powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- (i) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych wskazanych powyżej, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- (ii) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy;
- (iii) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy;
- (iv) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy.

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (i) osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci, jak również (ii) inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój Emitenta i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) na własny rachunek transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

17.1.2 Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

17.1.2.1 Obowiązek zawiadomienia KNF

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- (iii) posiadał ponad 10% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o co najmniej 2% liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% głosów w spółce, której akcje dopuszczone są na innym rynku regulowanym,
- (iv) posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o co najmniej 1%,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej

w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

17.1.2.2 Wezwania

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- (i) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- (ii) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż, odpowiednio, 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa w art. 72, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie:

- (i) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),
- (ii) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% lub – odpowiednio – 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% lub – odpowiednio – 66% ogólnej liczby głosów do:

- (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów lub – odpowiednio – na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo
- (ii) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% (tylko przy przekroczeniu 33% ogólnej liczby głosów),

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% lub – odpowiednio – 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- (a) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- (b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,

- (c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- (d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871),
- (e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- (f) w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Stosownie do art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania może nastąpić po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

17.1.2.3 Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spoczywają na:

- (i) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- (ii) funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzane przez ten sam podmiot,
- (iii) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie

- akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
 - (iv) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - (v) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - (vi) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (v), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- (i) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków dotyczących zawiadomienia KNF, zbycia akcji lub ogłoszenia wezwania określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 i opisanych powyżej;
- (ii) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków ogłoszenia wezwania określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 i opisanych powyżej;
- (iii) akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem obowiązku proponowania w wezwaniu tzw. ceny godziwej akcji określonej w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw, prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej wymienionemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem poniższego ustępu, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa powyżej, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- (i) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane,
- (ii) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa powyżej, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie Publicznej, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- (iii) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa powyżej.

Ponadto przepisów tych nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

17.1.3 Pakiet ustaw dostosowujących prawo polskie do dyrektywy MiFID

W dniu 4 września 2008 r. Sejm uchwalił trzy ustawy dostosowujące polskie prawo rynków kapitałowych do dyrektywy MiFID, w tym: (i) ustawę o zmianie Ustawy o Ofercie Publicznej, (ii) ustawę o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy – Prawo bankowe oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz (iii) ustawę o zmianie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Prezydent w dniu 12 września 2008 r. podpisał dwie pierwsze ustawy. Zostały one ogłoszone w dniu 29 grudnia 2008 r. i weszły w życie w dniu 13 stycznia 2009 r. W dniu 23 września 2008 r. Prezydent skierował do Trybunału Konstytucyjnego wnioski o zbadanie zgodności z Konstytucją ustawy o zmianie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W związku z powyższymi zmianami regulacji wynikające z ustawy o zmianie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie wejdą w życie w okresie ważności Prospektu.

17.1.4 Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

17.1.4.1 Kontrola koncentracji

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld EUR, lub
- (ii) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln EUR.

Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne wykonujące zawód we własnym imieniu i na własny rachunek lub prowadzące działalność w ramach wykonywania takiego zawodu, oraz osoby fizyczne, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji.

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- (ii) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR.

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

Nie podlega również zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- (i) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- (ii) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego; oraz
- (iii) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy, w zależności od zamiaru będącego przedmiotem zgłoszenia. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich określone zobowiązanie.

17.1.4.2 Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 mln EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może w drodze decyzji nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie, między innymi, nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

17.1.5 Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie koncentracji

Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o „wymiarze wspólnotowym” zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld EUR;
- (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- (iii) w każdym z państw, o których mowa w lit. (ii) powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne, czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny, Komisja Europejska uwzględnia:

- (i) potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;

- (ii) pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentrację, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentrację, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

17.2 Oferty przejęcia lub procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy przez akcjonariuszy większościowych (squeeze-out) i procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym sprzedaż ich akcji po przejęciu po uczciwej cenie (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

17.2.1 Przymusowy wykup akcji

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta, w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Reguluje to art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (tj. pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty będące stronami tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki), osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

17.2.2 Prawo do żądania wykupu akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

18 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

18.1 Informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

18.1.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne:

- (a) mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwotę podatku do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa powyżej, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje według ustalonego wzoru. Dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrano został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym.

- (b) niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych także dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty

dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania przez płatnika dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Płatnicy przekazują kwotę podatku do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje według ustalonego wzoru. Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

18.1.2 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne:

- a) posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Na mocy art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd – z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia; (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę, (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt (ii), albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt (ii).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w wymaganej wysokości, w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystał ze zwolnienia.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informację o wysokości pobranego podatku, natomiast w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat należności, płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku sporządzone według ustalonego wzoru.

b) nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają identycznym zasadom jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Ponadto na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę, (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt (ii), albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt (ii).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji w kapitale) nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy

o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku sporządzone według ustalonego wzoru w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat należności. Na pisemny wniosek podatnika płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku.

18.1.3 Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne:

a) mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Polski z odpłatnego zbycia akcji wynosi 19% uzyskanego przychodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia akcji rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (wartości akcji wyrażonej w cenie umowy sprzedaży) nad kosztami uzyskania przychodu (wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie), osiągniętą w roku podatkowym, przy czym w wypadku gdy cena akcji wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych akcji. W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia akcji nie są obowiązane do zaliczkowej płatności podatku dochodowego. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia akcji zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów.

Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie akcji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach ogólnych.

b) niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia akcji podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia akcji, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

18.1.4 Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby prawne:

- a) posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. wartością papierów wartościowych wyrażona w cenie umowy sprzedaży a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy cena papierów wartościowych wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

- b) nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA) i praw poboru.

Osobowe spółki handlowe traktowane są jako transparentne podatkowo, tj. nie są samodzielnymi podatnikami podatku dochodowego, a dochód wygenerowany przez te spółki jest opodatkowany jedynie u wspólników, tj. osób fizycznych na zasadach Ustawy od Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, lub osób prawnych na zasadach Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (w proporcji do ich udziału w zysku). Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

18.1.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514, z późniejszymi zmianami) nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw z papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe są wykonywane na terytorium Polski.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Na mocy art. 4a Ustawy o podatku od spadków i darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie

własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

18.1.6 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., Nr 41, poz. 399). Stawka podatku określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ww. ustawy wynosi 1% od wartości sprzedawanych papierów wartościowych transakcji. W myśl art. 9 pkt 9 ww. ustawy sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych. Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona z tego podatku (art. 2 pkt 4 ww. Ustawy).

18.1.7 Ordynacja Podatkowa

Zgodnie z art. 30. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., Nr 8, poz. 60) płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony.

18.2 Wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Emitent zapewnia, że wykona wszystkie ciężące na nim z tytułu obowiązujących przepisów obowiązki płatnika podatku dochodowego. Emitent zapewnia, że będzie pobierał podatek jako płatnik w wymaganej wysokości zgodnie z polskimi przepisami w tym zakresie.

19 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

19.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z:

1. Publiczną Ofertą 11.000.000 Nowych Akcji Serii C;
2. zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW nie więcej niż 11.000.000 Nowych Akcji Serii C oraz nie więcej niż 11.000.000 Praw do Nowych Akcji Serii C;
3. zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW 19.770.590 akcji zwykłych na okaziciela Serii A.

19.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430-432 KSH, Walne Zgromadzenie.

W dniu 14 listopada 2008 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta oraz zmiany Statutu Emitenta. Powyższa uchwała stanowi załącznik zamieszczony w punkcie 29.3 niniejszego Prospektu.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A oraz Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji, z tym zastrzeżeniem, że (i) dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Serii B oraz dokonanie innych czynności z tym związanych, oraz (ii) dematerializacja Akcji Serii B oraz inne czynności związane z ich dematerializacją, w tym zawarcie umowy z KDPW o rejestrację Akcji Serii B, nastąpią pod warunkiem wygaśnięcia ustawowych ograniczeń zbywalności Akcji Serii B i ich zamiany na akcje na okaziciela. Powyższa uchwała stanowi załącznik zamieszczony w punkcie 29.3 niniejszego Prospektu.

Na zasadach określonych w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji pracownicy Emitenta są uprawnieni do nieodpłatnego nabycia Akcji Serii B. Szczegółowy opis uprawnień pracowników do udziału w kapitale zakładowym Emitenta znajduje się w punkcie 10.5.3 Prospektu. Akcje imienne Serii B, które mają zostać nabyte przez pracowników, nie będą mogły być przedmiotem obrotu ani nie będą mogły być zamienione na akcje na okaziciela przed upływem dwóch lat (w przypadku członków Zarządu przed upływem trzech lat) od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Mając powyższe na uwadze oraz 12-miesięczny termin ważności Prospektu od daty jego pierwszego udostępnienia do publicznej wiadomości, dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii B nie będzie dokonane na podstawie tego Prospektu.

19.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela, oraz czy mają one formę zdematerializowaną

Akcje Serii A i C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Wszystkie akcje przed rozpoczęciem obrotu zostaną zarejestrowane w KDPW. Od chwili ich zarejestrowania Akcje Serii A i C będą miały formę zdematerializowaną.

Dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW 3.243.000 akcji imiennych Serii B oraz dokonanie innych czynności z tym związanych, dematerializacja Akcji Serii B oraz inne czynności związane z ich dematerializacją, w tym zawarcie umowy z KDPW o rejestrację Akcji Serii B, nastąpią pod warunkiem wygaśnięcia ustawowych ograniczeń zbywalności Akcji Serii B i ich zamiany na akcje na okaziciela.

19.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna została określona w złotych polskich. Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 5,00 PLN każda.

19.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta oraz z Prawami do Akcji i Prawami Poboru określone są w KSH, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami bądź skorzystać z porad podmiotów świadczących usługi doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

19.5.1 Prawo do dywidendy

Zgodnie z Umową Akcjonariuszy decyzja o wypłacie dywidendy podejmowana będzie uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zgodnie z obowiązującymi zapisami KSH i Statutu Spółki.

19.5.1.1 Dokładna data, w której powstaje prawo

Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Uchwała określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po otrzymaniu przez KDPW uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie wypłaty dywidendy.

19.5.1.2 Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, na rzecz której takie wygaśnięcie prawa działa

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego.

19.5.1.3 Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Posiadaczy akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy. Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika,

czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego.

W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego.

19.5.1.4 Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Stopa dywidendy wyliczana jest jako wyrażony w procentach stosunek wypłaconej za ostatni rok obrotowy dywidendy do aktualnego kursu giełdowego akcji Emitenta. Emitent przez cały czas swego istnienia nie wypłacał dywidendy, a więc stopa dywidendy równa jest zero.

19.5.2 Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania głosu

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym walnym zgromadzeniu. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Każdej Akcji Emitenta przysługiwać będzie jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje nie będą uprzywilejowane co do głosu).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta akcjonariusz ma prawo do:

- (i) żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH) na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego; wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- (ii) żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH);
- (iii) złożenia wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału (art. 400 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do

- złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 KSH);
- (iv) przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH);
 - (v) żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie jednego tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH);
 - (vi) złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną z co najmniej trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH);
 - (vii) żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 KSH);
 - (viii) przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
 - (ix) zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza; uchwała taka może być na mocy art. 422 § 1 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały;
 - (x) wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą na podstawie art. 425 § 1 KSH. Zgodnie z § 3 tego artykułu powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, przy czym (na mocy §4) upływ terminów określonych w § 3 nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały;
 - (xi) prawo do udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1-3 KSH). Zarząd jest zobowiązany udzielić akcjonariuszowi żądanych informacji, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji, w przypadku gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

19.5.3 Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały większości kwalifikowanej 4/5 głosów oddanych na walnym zgromadzeniu. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

19.5.4 Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, w przypadku gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy (patrz pkt 19.5.1. powyżej).

19.5.5 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

19.5.6 Postanowienia w sprawie umorzenia

Statut Emitenta zawiera następujące postanowienia w sprawie umarzania akcji: § 12 stanowi, że akcje mogą być umarzane przez obniżenie kapitału zakładowego. Zasady umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna spełniać ponadto warunki określone w art. 359 § 2 KSH

Zgodnie z art. 304 § 2 pkt 3 KSH akcje mogą być umarzane tylko w przypadku, gdy Statut Spółki przewiduje warunki i sposoby ich umorzenia. Określone w Statucie Emitenta umorzenie dobrowolne polega – zgodnie z art. 359 KSH – na umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym i wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu. Uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana. Art. 360 § 1 KSH stanowi, że umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

Do Daty Prospektu Emitent dwukrotnie umarzał akcje za zgodą akcjonariuszy: (i) uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 kwietnia 1995 roku oraz (ii) uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 grudnia 2004 roku. Opis umorzeń znajduje się w punkcie 16.7 Prospektu.

19.5.7 Postanowienia w sprawie zamiany

Oferowane na podstawie Prospektu Emisyjnego Akcje Serii C, jak również wprowadzane do obrotu na podstawie Prospektu Emisyjnego Akcje Serii A są akcjami na okaziciela. Akcje Serii B, które mają zostać nabyte przez pracowników na zasadach określonych w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji, są akcjami imiennymi.

Art. 334 §2 KSH stanowi, że – jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej – zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza. Statut Spółki w § 10 stanowi, że Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

W celu dokonania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela akcjonariusz powinien złożyć stosowny wniosek do zarządu Emitenta, na podstawie którego taka zamiana może zostać dokonana.

Stosownie do § 17.2 Statutu Emitenta Akcje imienne Serii B, które mają zostać nabyte przez pracowników na zasadach określonych w Ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji, nie będą mogły być zamieniane na akcje na okaziciela przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Akcje imienne Serii B nabyte przez pracowników pełniących funkcje członków Zarządu Spółki nie będą mogły być zamieniane na akcje na okaziciela przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

19.5.8 Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

19.5.9 Prawo do świadectwa depozytowego

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 KSH).

19.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta uchwałą Nr 2 z dnia 14 listopada 2008 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii C z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 55.000.000 PLN (pięćdziesiąt pięć milionów złotych) w drodze emisji nie więcej niż 11.000.000 (jedenaście milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 5 PLN (pięć złotych) każda.

Powyższa uchwała stanowi załącznik zamieszczony w punkcie 29.3 niniejszego Prospektu.

Zgodnie z art. 430 § 1 i 431 § 4 KSH, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru, przy czym uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu, natomiast wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Publiczna oferta Nowych Akcji Serii C wymaga, zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podjęcia następujących czynności:

- (i) sporządzenia prospektu emisyjnego,
- (ii) zatwierdzenia prospektu przez Komisję,
- (iii) udostępnienia prospektu do publicznej wiadomości.

Ponadto zgodnie z art. 5 ust. 1-3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent zobowiązany jest do podpisania umowy z KDPW w sprawie rejestracji i dematerializacji Nowych Akcji Serii C przed rozpoczęciem oferty publicznej Nowych Akcji Serii C.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Od chwili zarejestrowania papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej na podstawie umowy z KDPW za rachunki papierów wartościowych uważa się również zapisy dotyczące tych papierów dokonywane w związku z ich subskrypcją przez podmioty prowadzące działalność maklerską, o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych (art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Tak więc zapisy na Akcje Serii C w rejestrze Oferującego staną się rachunkami papierów wartościowych z chwilą zarejestrowania Praw do Akcji Serii C w KDPW. Powstanie Akcji Serii C nastąpi natomiast po wydaniu przez sąd rejestrowy postanowienia o wpisie zmiany Statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C do KRS i z chwilą ich zarejestrowania w KDPW.

19.7 Data emisji papierów wartościowych

Szczegółowy harmonogram Oferty został przedstawiony w pkt 20.2 Prospektu.

Emitent zamierza złożyć wniosek o rejestrację Nowych Akcji Serii C w KRS niezwłocznie po dokonaniu przydziału Nowych Akcji Serii C.

19.8 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

Emitent nie jest spółką publiczną. W okresie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do Emitenta.

20 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

20.1 Podstawowe informacje o warunkach Oferty Publicznej

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem Oferty Publicznej jest 11.000.000 Akcji Serii C. Prospekt został również sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się Emitenta o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 19.770.590 Akcji Serii A, nie więcej niż 11.000.000 Akcji Serii C oraz nie więcej niż 11.000.000 Praw do Akcji Serii C.

Akcje Serii C zostaną zaoferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Pracowniczej. Intencją Emitenta jest przydzielenie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych około 80% akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej, przy czym w Transzy Pracowniczej zostanie zaoferowanych nie więcej niż 330.000 Akcji Serii C. Szczegółowe informacje dotyczące podziału Akcji Serii C na transze znajdują się w pkt 20.2.2 Prospektu.

Terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii C zostały wskazane w pkt 20.2.3 Prospektu.

W celu ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii C Emitent zamierza przeprowadzić proces budowy Księgi Popytu wśród wybranych Inwestorów Instytucjonalnych. Szczegółowe informacje o procesie ustalania Ceny Emisyjnej znajdują się w pkt 20.2.4 Prospektu.

Informacje o wynikach Oferty Publicznej zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji zgodnie z § 33 Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

W związku z Ofertą Publiczną Oferujący może podjąć działania mające na celu stabilizację kursu giełdowego akcji Emitenta. Szczegółowe informacje na temat stabilizacji znajdują się w pkt 21.2 Prospektu.

20.2 Szczegółowe zasady Oferty Publicznej

20.2.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta Publiczna kierowana jest do następujących grup inwestorów:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych – do osób fizycznych, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego (z wyłączeniem obywateli Stanów Zjednoczonych Ameryki);
- w Transzy Pracowniczej – do pracowników Grupy Emitenta zatrudnionych w ramach umowy o pracę lub innego stosunku pracy widniejących na liście osób uprawnionych do złożenia zapisu w Transzy Pracowniczej przygotowanej przez Emitenta i przekazanej Oferującemu;
- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – (a) do osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej będących polskimi rezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, (b) do zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii C, (c) do inwestorów instytucjonalnych mających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych Ameryki), niebędących jednocześnie osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S.

Akcje Serii C oferowane są wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Nierezydenci zainteresowani nabyciem Akcji Serii C powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami swojego kraju zamieszkania.

Zamiary głównych akcjonariuszy, członków organów nadzorczych, zarządczych i administracyjnych co do uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii C

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta:

- znaczni akcjonariusze Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji Akcji Serii C, z tym zastrzeżeniem, że w przesłanym Emitentowi oświadczeniu zamiar uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii C oraz zamiar objęcia ponad 5% akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej zadeklarowała Enea S.A., będąca podmiotem dominującym w stosunku do Elektrowni Kozienice S.A.;

- żaden z członków Rady Nadzorczej nie zmierza uczestniczyć w subskrypcji Akcji Serii C;
- wszyscy członkowie Zarządu Emitenta zadeklarowali zamiar uczestniczenia w subskrypcji Akcji Serii C, jednak żadna z powyższych osób nie zamierza objąć ponad pięciu procent akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej;
- Emitent nie posiada informacji o zamiarach członków organów administracyjnych Spółki co do uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii C, z wyjątkiem pana Henryka Kozy, prokurenta Spółki, który oświadczył, iż zamierza uczestniczyć w subskrypcji Akcji Serii C, jednak nie zamierza obejmować ponad pięciu procent akcji będących przedmiotem Oferty.

20.2.2 Podział na transze

Oferta Publiczna obejmuje 11.000.000 Akcji Serii C i zostanie podzielona na Transzę Inwestorów Indywidualnych, Transzę Pracowniczą oraz Transzę Inwestorów Instytucjonalnych. Intencją Emitenta jest przydzielenie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych około 80% akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej, przy czym w Transzy Pracowniczej zostanie zaoferowanych nie więcej niż 330.000 Akcji Serii C.

Po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu w zakresie zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych popytu na Akcje Serii C Emitent, działając w uzgodnieniu z Oferującym, podejmie decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Serii C w ramach poszczególnych transz. Informacja o liczbie Akcji Serii C oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu, a najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w związku z niezamieszczeniem w Prospekcie ostatecznej liczby Akcji Serii C w poszczególnych transzach, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii C w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w Punkcie Obsługi Klienta, który przyjął zapis na Akcje Serii C, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii C w poszczególnych transzach, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej. Uprawnienie to przysługuje również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy Księgi Popytu, o którym mowa w pkt 20.2.4 Prospektu.

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania, w uzgodnieniu z Oferującym, przesunięcia Akcji Serii C pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach, z zastrzeżeniem, że w takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Serii C niesubskrybowane przez inwestorów w danej transzy do transzy, w której popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższał ich podaź.

20.2.3 Terminy Oferty Publicznej

- | | |
|--|--|
| do 29 maja 2009 roku | – Publikacja informacji o Przedziale Ceny w formie Aneksu do niniejszego Prospektu. |
| 1 czerwca 2009 roku | – Otwarcie Subskrypcji. |
| 4 czerwca 2009 roku
– 5 czerwca 2009 roku
(do godz. 14.00) | – Proces budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. |
| 1-5 czerwca 2009 roku | – Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Pracowniczej. |
| do 5 czerwca 2009 roku | – Podanie do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej Cenie Emisyjnej. Podanie do publicznej wiadomości informacji o liczbie Akcji Serii C oferowanych w poszczególnych transzach. |

- 8-10 czerwca 2009 roku – Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
- 12-18 czerwca 2009 roku – Termin na złożenie ewentualnego zapisu przez subemitenta inwestycyjnego. Termin na złożenie ewentualnych zapisów na zaproszenie Zarządu.
- 18 czerwca 2009 roku – Ostateczny termin zamknięcia subskrypcji.
- 19 czerwca 2009 roku – Planowany termin przydziału Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych na sesji GPW.
- 19 czerwca 2009 roku – Przydział Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Pracowniczej.

Emitent, w porozumieniu Oferującym, może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Publicznej, w tym terminów przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie powyższych terminów zostanie podana do publicznej wiadomości przed upływem terminu, którego dotyczy zmiana, w formie komunikatu aktualizacyjnego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

20.2.4 Proces ustalania Ceny Emisyjnej

Rada Nadzorcza Emitenta podejmie decyzję o ustaleniu przedziału Ceny Emisyjnej („Przedział Cenowy”) na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o Przedziale Cenowym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do niniejszego Prospektu przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Pracowniczej. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza zmieni decyzję w sprawie wysokości Przedziału Cenowego, Emitent poinformuje o tej zmianie w trybie Aneksu do Prospektu.

Cena Emisyjna Akcji Serii C zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w granicach Przedziału Cenowego przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Emisyjna będzie jednakowa dla wszystkich transz.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku, gdy ostateczna Cena Emisyjna zostanie podana do wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji w danej transzy, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej Cenie Emisyjnej Akcji Serii C, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w Punkcie Obsługi Klienta, który przyjął zapis na Akcje Serii C, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej. Uprawnienie to przysługuje również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy Księgi Popytu, o którym mowa poniżej.

Sposób ustalania Ceny Emisyjnej (proces budowy Księgi Popytu)

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w oparciu o rekomendację Oferującego wydaną na podstawie wyników procesu budowy Księgi Popytu, o którym mowa poniżej.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wśród inwestorów uprawnionych do złożenia zapisu w tej transzy przeprowadzony zostanie proces budowy Księgi Popytu. W ramach procesu budowy Księgi Popytu inwestorzy będą mogli składać deklaracje nabycia Akcji Serii C („Deklaracje”), w których określać będą w szczególności deklarowany popyt na Akcje Serii C przy różnych poziomach Ceny Emisyjnej w ramach Przedziału Cenowego.

Deklaracje zawierające cenę, która nie zawiera się w ramach Przedziału Cenowego, będą uznane za nieskuteczne. W złożonych Deklaracjach inwestorzy nie mogą uzależniać proponowanej Ceny Emisyjnej od ostatecznej liczby Akcji Serii C, jaka może im zostać przydzielona przez Emitenta. Na podstawie wyników

budowy Księgi Popytu Emitent, w oparciu o rekomendację Oferującego, ustali ostateczną Cenę Emisyjną Akcji Serii C oraz dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na określoną liczbę Akcji Serii C („Zaproszenia”). Zaproszenia będą mogły być kierowane tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą, niż ostatecznie ustalona Cena Emisyjna Akcji Serii C. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, będzie ono opiewać na liczbę Akcji Serii C nie większą, niż liczba Akcji Serii C deklarowana do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Emitenta, ani Oferującego do wystosowania Zaproszenia do inwestora, który złożył Deklarację.

Jednakże w przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, inwestor jest zobowiązany do złożenia zapisu oraz zamówienia na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Serii C, która będzie nie większa, niż liczba Akcji Serii C deklarowana do nabycia przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji, oraz do dokonania wpłaty na Akcje Serii C zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 20.2.6 Prospektu.

Roszczenia Emitenta lub subemitenta (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną) z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii C w liczbie wskazanej w Zaproszeniu mogą być dochodzone w stosunku do inwestora w trybie art. 471 i następnych Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii C przysługuje Emitentowi lub subemitentowi również w przypadku, gdy inwestor złożył i opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Serii C, niż liczba podana w Zaproszeniu skierowanym do inwestora, w następstwie czego przydzielono mu taką liczbę Akcji Serii C, jaką faktycznie opłacił.

Zapisy złożone i w pełni opłacone przez inwestorów w odpowiedzi na wystosowane Zaproszenia będą traktowane preferencyjnie przy przydziale Akcji Serii C w ten sposób, że takiemu inwestorowi zostaną przydzielone Akcje Serii C zgodnie z zapisem złożonym na podstawie wystosowanego Zaproszenia.

Księga Popytu nie będzie ogłoszona, ani w inny sposób podana do publicznej wiadomości.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się z Oferującym – Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A., ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, tel. (22) 697 48 22 – w celu uzyskania szczegółowych informacji o zasadach budowy Księgi Popytu, w tym wzoru Deklaracji, oraz szczegółowych informacji na temat zasad reprezentacji inwestora.

20.2.5 Zasady składania zapisów

Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w POK domów maklerskich, których lista zostanie umieszczona na stronie internetowej Emitenta (www.bogdanka.eu) oraz Oferującego (www.dibre.pl) najpóźniej w dniu publikacji niniejszego Prospektu. Z uwagi na fakt, iż przydział Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi poprzez system informatyczny GPW, inwestor jest zobowiązany do posiadania rachunku inwestycyjnego w domu maklerskim, w którym będzie składać zapis na Akcje Serii C.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, przy czym pojedynczy zapis musi opiewać co najmniej na 10 Akcji Serii C, a łącznie zapisy złożone w jednym podmiocie nie mogą opiewać na więcej niż 120.000 Akcji Serii C. Jeśli łącznie zapisy złożone przez jednego inwestora w jednym podmiocie przyjmującym zapisy przekroczą 120.000 Akcji Serii C, zapisy takie zostaną uznane za złożone łącznie na 120.000 Akcji Serii C. Odpowiedzialność za prawidłową weryfikację minimalnego i maksymalnego limitu liczby Akcji Serii C w złożonych przez inwestorów zapisach w jednym podmiocie oraz ewentualną redukcję wielkości akcji w zapisach ponoszą poszczególne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy.

Terminy przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostały wskazane w pkt 20.2.3 Prospektu. Informacje na temat wysokości wpłat i sposobu opłacenia zapisów zostały wskazane w pkt 20.2.6 Prospektu.

Transza Pracownicza

Zapisy na Akcje Serii C w Transzy Pracowniczej będą przyjmowane w POK Oferującego, których lista zostanie umieszczona na stronie internetowej Emitenta (www.bogdanka.eu) oraz Oferującego (www.dibre.pl) najpóźniej w dniu publikacji niniejszego Prospektu.

W celu złożenia zapisu na Akcje Serii C, inwestor jest zobowiązany do posiadania rachunku inwestycyjnego u Oferującego. Oferujący będzie otwierał rachunki inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Serii C w Transzy Pracowniczej nieodpłatnie, jak również nie będzie pobierana od tych osób opłata za prowadzenie rachunku przez pierwsze 6 miesięcy od dnia zawarcia umowy prowadzenia rachunku.

Inwestor może złożyć wyłącznie jeden zapis na Akcje Serii C, przy czym nie może on opiewać na więcej niż 330.000 Akcji Serii C.

Terminy przyjmowania zapisów w Transzy Pracowniczej zostały wskazane w pkt 20.2.3 Prospektu. Informacje na temat wysokości wpłat i sposobu opłacenia zapisów zostały wskazane w pkt 20.2.6 Prospektu.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane przez Oferującego w jego siedzibie – ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa. Inwestor, który otrzymał Zaprośzenie do złożenia zapisu w związku z udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, powinien złożyć zapis na liczbę Akcji Serii C wskazanych w wystosowanym do niego Zaprośzeniu.

W przypadku dokonania zapisu na inną liczbę Akcji Serii C, niż wskazana w Zaprośzeniu, zapis taki uznany zostanie za ważny z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo przydzielić takiemu inwestorowi Akcje Serii C według swojego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle, zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt 20.2.7 Prospektu.

Inwestorzy, którzy są uprawnieni do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie Księgi Popytu i niezależnie od faktu otrzymania Zaprośzenia, mogą złożyć zapis na Akcje Serii C na zasadach ogólnych, z zastrzeżeniem, że pojedynczy zapis nie może być mniejszy niż na 1.000 sztuk Akcji Serii C, a łącznie wszystkie złożone zapisy nie mogą opiewać na więcej, niż liczba Akcji Serii C oferowana w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Serii C oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu, a najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Złożenie zapisu na Akcje Serii C przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie polega na złożeniu przez tę firmę formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. Lista taka musi zawierać, w odniesieniu do każdego inwestora, dane wymagane przez formularz zapisu oraz musi być podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Ewentualne zapisy składane na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji Serii C przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinny być składane we wskazanym wyżej miejscu przyjmowania zapisów właściwym dla tej transzy.

Terminy przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostały wskazane w pkt 20.2.3 Prospektu. Informacje na temat wysokości wpłat i sposobu opłacenia zapisów zostały wskazane w pkt 20.2.6 Prospektu.

Informacje dodatkowe dotyczące wszystkich transz w ramach Oferty Publicznej

W celu złożenia zapisu inwestor powinien wypełnić w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Akcje Serii C. Wzór formularza zapisu stanowi załącznik nr 29.4 do Prospektu. Za formularz zapisu na Akcje Serii C będzie uznany również wydruk komputerowy zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu i podpisany przez inwestora. Składając zapis, inwestor podpisuje oświadczenie, iż:

- zapoznał się z Prospektem oraz akceptuje warunki Oferty Publicznej, w tym ograniczenia co do maksymalnej liczby akcji, na jaką inwestor może złożyć zapis,
- zapoznał się i akceptuje tekst Statutu Emitenta,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych z zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadcza, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na akcje ponosi składający zapis.

Zapis na Akcje Serii C jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz jeśli wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

Akcje Serii C (lub Prawa do Akcji Serii C) nabyte w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Pracowniczej zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym inwestora, u którego został złożony zapis. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestor może wraz z formularzem zapisu na akcje złożyć dyspozycję deponowania wszystkich akcji na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych). Składając dyspozycję deponowania, inwestor podaje numer ww. rachunku, nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania podmiotu, w którym składany jest zapis, o wszelkich zmianach dotyczących tego rachunku. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zawarta została w formularzu zapisu.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. telefonicznie, faksem lub za pośrednictwem Internetu), o ile regulacje biura maklerskiego przyjmującego zapis dopuszczają taką możliwość.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Zasady działania przez pełnomocnika oraz zakres dokumentów niezbędnych do złożenia zapisu za pośrednictwem pełnomocnika określają regulacje domu maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Serii C.

Złożenie zapisu na Akcje Serii C nie jest związane z dodatkowymi opłatami, z wyjątkiem ewentualnej prowizji maklerskiej w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę, iż mogą wystąpić inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Serii C, w tym w szczególności koszty założenia i/lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, koszty bankowe związane z dokonaniem wpłaty na Akcje Serii C, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote, koszt ewentualnej opłaty skarbowej lub podatku od czynności cywilnoprawnej w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Serii C nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu

Inwestor może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w sytuacji, o której mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w Punkcie Obsługi Klienta, który przyjął zapis na Akcje Serii C. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii C.

Ponadto w przypadku, gdy ostateczna Cena Emisyjna oraz ostateczna liczba Akcji Serii C oferowanych w poszczególnych transzach zostaną podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Serii C w danej transzy, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Serii C oraz informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii C oferowanych w danej transzy, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w Punkcie Obsługi Klienta, który przyjął zapis na Akcje Serii C, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej lub informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii C oferowanych w danej transzy, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii C. Uprawnienie, o którym mowa powyżej, przysługuje również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy Księgi Popytu opisanego w pkt 20.2.4 Prospektu.

20.2.6 Wpłaty na akcje

Transza Inwestorów Indywidualnych

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie dokonywany za pośrednictwem systemu GPW, w chwili składania zapisu inwestor musi posiadać na rachunku inwestycyjnym w domu maklerskim, w którym składa zapis, środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Serii C oraz maksymalnej ceny w ramach ustalonego Przedziału Cenowego, powiększony o ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis. W przypadku, gdy ostatecznie ustalona Cena Emisyjna będzie niższa niż maksymalna cena w ramach ustalonego Przedziału Cenowego, nadpłata zostanie zwrócona inwestorom. Szczegółowe informacje dotyczące zwrotów środków pieniężnych zostały zamieszczone w pkt 20.2.8. Wpłaty na Akcje Serii C dokonywane mogą być wyłącznie w PLN.

Na zasadach określonych w wewnętrznych regulacjach domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii C dom maklerski może pobierać prowizję maklerską z tytułu nabywania Akcji Serii C.

Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim wpłatę na Akcje Serii C objęte zapisem mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Wpłata na akcje objęte zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinna zostać zablokowana w chwili składania zapisu. Niedokonanie pełnej wpłaty na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych powoduje nieważność zapisu w całości. Wpłaty na akcje nie są oprocentowane.

Transza Pracownicza

Wpłata na Akcje Serii C objęte zapisem w Transzy Pracowniczej musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii C w Transzy Pracowniczej środki pieniężne wpłynęły na indywidualny rachunek inwestycyjny inwestora prowadzony przez Oferującego. Wpłaty na Akcje Serii C dokonywane mogą być wyłącznie w PLN.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii C objętych zapisem oraz maksymalnej ceny w ramach ustalonego Przedziału Cenowego. W przypadku, gdy ostatecznie ustalona Cena Emisyjna będzie niższa niż maksymalna cena w ramach ustalonego Przedziału Cenowego, nadpłata zostanie zwrócona inwestorom. Szczegółowe informacje dotyczące zwrotów środków pieniężnych zostały zamieszczone w pkt 20.2.8.

Wpłatę na Akcje Serii C objęte zapisem mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na subskrybowane Akcje Serii C objęte zapisem, taki zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Serii C w ogóle lub przydzielić je w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt 20.2.7 Prospektu. Wpłaty na Akcje Serii C nie są oprocentowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje Serii C objęte zapisem w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii C w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek Oferującego.

W przypadku ewentualnych zapisów składanych na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji Serii C przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wpłata winna być dokonana najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje Serii C, będzie dostępna w siedzibie Oferującego. Wpłaty na Akcje Serii C dokonywane mogą być wyłącznie w PLN przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii C objętych zapisem i Ceny Emisyjnej.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Serii C objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Serii C wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Serii C w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt 20.2.7 Prospektu. Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

20.2.7 Zasady przydziału akcji

Transza Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Serii C zostaną przydzielone inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapis i go opłacili. Przydział akcji nastąpi na sesji GPW nie później niż w terminie trzech dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji w ramach Oferty Publicznej. Termin zamknięcia subskrypcji został wskazany w pkt 20.2.3 Prospektu.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, nie przekroczy liczby Akcji Serii C oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, inwestorom zostaną przydzielone akcje w liczbie wynikającej ze złożonych i opłaconych zapisów. Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej sztuce kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Serii C.

Transza Pracownicza

W Transzy Pracowniczej Akcje Serii C zostaną przydzielone inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapis. Przydział akcji nastąpi w terminie trzech dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji w ramach Oferty Publicznej. Termin zamknięcia subskrypcji został wskazany w pkt 20.2.3 Prospektu.

Przydział Akcji Serii C w Transzy Pracowniczej zostanie dokonany według następujących zasad:

- W przypadku zapisów, które opiewają na nie więcej niż 90 Akcji Serii C, akcje zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi i prawidłowo opłaconymi zapisami.
- W przypadku zapisów, które opiewają na więcej niż 90 Akcji Serii C, przydzielonych zostanie 90 Akcji Serii C, natomiast różnica pomiędzy subskrybowaną liczbą Akcji Serii C a liczbą 90 zostanie (a) przydzielona w całości w przypadku, gdy suma wszystkich subskrybowanych Akcji Serii C w Transzy Pracowniczej nie przekroczy wielkości tej transzy lub (b) podlegać będzie proporcjonalnej redukcji w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje

nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej sztuce kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Serii C.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Serii C inwestorowi stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony – zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie – zapis na Akcje Serii C.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Serii C zostaną przydzielone w pierwszej kolejności inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Serii C. W odniesieniu do tych inwestorów Akcje Serii C zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

W drugiej kolejności Akcje Serii C zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Akcje Serii C, w tym zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji Serii C przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W odniesieniu do tych zapisów Akcje Serii C zostaną przydzielone według uznania Emitenta działającego w porozumieniu z Oferującym.

Dokonanie przez inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie zapisu na inną liczbę Akcji Serii C, niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego zapisu za ważny zgodnie z pkt 20.2.5 Prospektu, oznaczać będzie, że Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo przydzielić Akcje Serii C według swojego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Informacje dodatkowe dla wszystkich transz

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Serii C. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Serii C danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie, w którym złożyła zapis. Zwraca się uwagę inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Serii C (lub Prawami do Akcji Serii C) nie jest uzależnione od uzyskania przez inwestora informacji o liczbie przydzielonych mu Akcji Serii C.

20.2.8 Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub niedojścia emisji do skutku

Transza Inwestorów Indywidualnych

Rozliczenie oferty w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW po dokonaniu przydziału akcji na sesji GPW. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Serii C lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi poprzez odblokowanie kwot nadpłaty na rachunkach, z których inwestorzy subskrybowali Akcje Serii C, najpóźniej w dniu rozliczenia sesji GPW przez KDPW.

Transza Pracownicza

Rozliczenie oferty w Transzy Pracowniczej zostanie dokonane za pośrednictwem Oferującego w terminie 3 dni roboczych po dokonaniu przydziału Akcji Serii C w tej transzy. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, nastąpi poprzez odblokowanie kwot nadpłaty na rachunkach, z których inwestorzy subskrybowali Akcje Serii C, najpóźniej w dniu rozliczenia oferty.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Rozliczenie oferty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonane za pośrednictwem Oferującego. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Serii C, lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 7 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Serii C.

Informacje dodatkowe dla wszystkich transz

Informacja o wynikach Oferty Publicznej, w tym również o ewentualnym niedoјściu emisji Akcji Serii C do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Serii C.

W przypadku niedoјścia emisji Akcji Serii C do skutku przed zapisaniem Praw do Akcji Serii C na rachunkach inwestorów, wpłaty zostaną zwrócone na rachunki, z których subskrybowali Akcje Serii C (w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Pracowniczej), lub na rachunki wskazane w formularzach zapisu (w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) w terminie 7 dni od daty przekazania do publicznej wiadomości informacji o niedoјściu emisji do skutku.

W przypadku gdy niedoјście emisji do skutku nastąpi po zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów, zwrot wpłat na Akcje Serii C nastąpi na rzecz inwestorów, na rachunkach których zapisane były PDA według stanu w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu ich obrotu. Za jedno PDA zostanie zwrócona kwota w wysokości Ceny Emisyjnej.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Serii C nie są oprocentowane. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

20.2.9 Informacje o wycofaniu, zawieszeniu lub niedoјściu Oferty Publicznej do skutku

Do dnia otwarcia subskrypcji Akcji Serii C Zarząd Emitenta, w porozumieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Emitent, w porozumieniu z Oferującym, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej po dniu otwarcia subskrypcji jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.:

- nagle zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta,
- nagle zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność,
- nagle zmiany w otoczeniu Emitenta mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony inwestorów wysokiej jakości, tj. w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Serii C w wyniku przeprowadzenia Oferty Publicznej;
- sytuację, gdy przewidywany poziom Ceny Emisyjnej okaże się nie być satysfakcjonujący dla Emitenta,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Serii C byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, stosowna decyzja Emitenta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu do Prospektu emisyjnego zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej po rozpoczęciu subskrypcji, wszystkie złożone zapisy zostaną uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Emitent, działając w porozumieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty Publicznej lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Serii C.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty Publicznej, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy na Akcje Serii C oraz dokonane przez inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia opublikowania stosownego aneksu do Prospektu.

Niedojście Oferty Publicznej do skutku

Niedojście emisji Akcji Serii C do skutku może wystąpić w przypadku gdy:

- w terminie określonymi w niniejszym Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana co najmniej 1 Akcja Serii C,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C, w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Serii C,
- wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C.

Informacja o wynikach Oferty Publicznej, w tym również o niedojszcju emisji Akcji Serii C do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Serii C.

W przypadku niedojszcja Oferty Publicznej do skutku lub odwołania Oferty Publicznej po jej rozpoczęciu, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie i na zasadach opisanych w pkt 20.2.8 Prospektu. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

20.3 Oferowanie i gwarantowanie emisji

20.3.1 Oferowanie emisji

Firmą inwestycyjną pełniącą funkcję Podmiotu Oferującego Akcje Serii C w ramach Oferty Publicznej jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49, tel. (22) 697 47 10, faks (22) 697 48 20, www.dibre.pl.

Na Datę Prospektu Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie pełni funkcji gwaranta emisji. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. podjął się plasowania Publicznej Oferty bez wiążącego zobowiązania. Prowizja z tytułu plasowania Publicznej Oferty wynosi nie więcej niż 0,60% jej wartości.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

20.3.2 Gwarantowanie emisji (subemisja)

Emitent nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową w odniesieniu do emisji Akcji Serii C.

Na Datę Prospektu nie została zawarta umowa o subemisję inwestycyjną dotycząca Akcji Serii C, jednak Emitent nie wyklucza zawarcia takiej umowy. W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu.

W przypadku gdy w terminach przyjmowania zapisów na Akcje Serii C złożone zostaną zapisy łącznie na mniejszą liczbę Akcji, niż zaoferowana do objęcia w Ofercie Publicznej, Zarząd Emitenta zastrzega sobie możliwość zaoferowania Akcji Serii C nieobjętych zapisami subemitentowi inwestycyjnemu.

W takiej sytuacji subemitent inwestycyjny otrzyma zaproszenie od Emitenta, w którym wskazana zostanie liczba Akcji Serii C, na jaką subemitent będzie zobowiązany złożyć zapis, oraz cena równa Cenie Emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje Serii C. Po otrzymaniu zaproszenia subemitent inwestycyjny powinien złożyć u Oferującego zapis na wskazaną przez Spółkę liczbę Akcji Serii C oraz dokonać na rachunek Oferującego wpłaty na objęte zapisem Akcje Serii C. Zapis i wpłata na ww. Akcje Serii C będą mogły być dokonane po zakończeniu zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w terminach wskazanych w pkt 20.2.3 Prospektu.

21 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

21.1 Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent zamierza wystąpić do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z wnioskiem o warunkową rejestrację Akcji Serii A, Akcji Serii C oraz Praw do Akcji Serii C.

Akcje Serii A, Akcje Serii C oraz Prawa do Akcji Serii C będą przedmiotem wniosku Emitenta o ich dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Emitent dołoży wszelkich starań, aby Akcje Serii A, Akcje Serii C oraz Prawa do Akcji Serii C w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Serii C w ramach Oferty Publicznej dopuścić i wprowadzić do obrotu na GPW.

Akcje Serii B są akcjami przeznaczonymi do nieodpłatnego nabycia przez pracowników zgodnie z Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji oraz mają na Datę Prospektu formę akcji imiennych. Dematerializacja oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz dokonanie innych czynności z tym związanych nastąpi po wygaśnięciu ustawowych ograniczeń zbywalności Akcji Serii B i ich zamianie na akcje na okaziciela. Szczegółowe informacje na temat uprawnień do nieodpłatnego nabycia akcji Emitenta przez pracowników zostały zawarte w pkt 10.5.3 Prospektu.

Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW w znacznej mierze zależy od spełnienia przez Emitenta warunków, jakie wyznaczają regulacje GPW. Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu na GPW nastąpi pod warunkiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii C. Akcje Serii C zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w zamian za posiadane przez nich PDA. Za jedno PDA będzie przysługiwać jedna Akcja Serii C. Dzień wygaśnięcia PDA będzie równocześnie ostatnim dniem ich obrotu na GPW. Od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Serii C. Intencją Emitenta jest wprowadzenie do obrotu Akcji Serii A równoległe z Akcjami Serii C, tj. po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii C.

W dniu 29 kwietnia 2009 roku Emitent podpisał z Oferującym umowę o pełnienie funkcji animatora Emitenta. Na podstawie powyższej umowy Oferujący zobowiązał się do pełnienia funkcji animatora Emitenta w rozumieniu § 88 i następnych Regulaminu GPW poprzez składanie we własnym imieniu i na własny rachunek ofert kupna i sprzedaży akcji Emitenta na GPW. Umowa została zawarta na czas nieokreślony oraz wchodzi w życie, pod warunkiem niewyrażenia przez Zarząd GPW sprzeciwu w trybie § 88 ust. 5 Regulaminu GPW.

Emitent nie zamierza podpisać umowy o subemisję usługową, jednak nie wyklucza podpisania umowy o subemisję inwestycyjną.

Dotychczas Akcje Emitenta nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

21.2 Opcja stabilizacyjna

W przypadku zawarcia umowy o stabilizację w związku z Ofertą Publiczną, Oferujący będzie mógł nabywać na GPW Prawa do Akcji Serii C i/lub Akcje Emitenta w celu stabilizacji ich kursu giełdowego na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliły się w innych okolicznościach. Zasady nabywania Praw do Akcji Serii C i/lub Akcji Emitenta w ramach transakcji stabilizacyjnych określone są w Rozporządzeniu w sprawie Stabilizacji. Transakcje nabycia Praw do Akcji Serii C i/lub Akcji Emitenta będą mogły być dokonywane w czasie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych od daty rozpoczęcia notowań Praw do Akcji Serii C na GPW po cenie nie wyższej niż Cena Emisyjna.

W związku z przyznaniem opcji stabilizacyjnej Oferujący nie będzie jednak zobowiązany do podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. W przypadku podjęcia takich działań przez Oferującego, mogą one zostać przerwane w każdym momencie, jednak nie będą prowadzone dłużej niż do końca Okresu Stabilizacji. Zwraca się uwagę inwestorom, iż nie ma pewności, że w przypadku jeśli działania stabilizacyjne zostaną podjęte, przyniosą one przewidywane rezultaty.

W związku z ewentualnymi transakcjami stabilizacyjnymi Emitent udzieli Oferującemu Opcji Stabilizacyjnej. Na jej podstawie Oferujący będzie uprawniony do przeniesienia na Spółkę Praw do Akcji Serii C lub Akcji Spółki w liczbie nie większej niż 1.000.000 sztuk i nie większej niż 10% liczby Akcji Serii C ostatecznie przydzielonych inwestorom w ramach Oferty Publicznej za cenę równą Cenie Emisyjnej.

Oferujący będzie uprawniony do wykonania Opcji Stabilizacyjnej w ciągu 30 dni kalendarzowych od dnia rozpoczęcia notowań Praw do Akcji Serii C. W wypadku gdy Oferujący podejmie decyzję o wykonaniu w całości lub w części Opcji Stabilizacyjnej, przeniesie on na Spółkę Prawa do Akcji Serii C lub Akcje Spółki. Szczegółowe zasady rozliczenia Opcji Stabilizacyjnej pomiędzy Spółką a Oferującym, w tym sposób przeniesienia Praw do Akcji Serii C lub Akcji na Spółkę, zostaną uregulowane w Umowie dotyczącej stabilizacji, która zostanie zawarta przez Spółkę i Oferującego w przypadku podjęcia decyzji o przeprowadzeniu stabilizacji.

Przeniesione na Spółkę w wyniku wykonania przez Oferującego Opcji Stabilizacyjnej Prawa do Akcji Serii C lub akcje zostaną następnie umorzone przez Spółkę.

Informacje na temat stabilizacji będą przekazywane do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami Rozporządzenia w sprawie Stabilizacji. W szczególności nie później niż w terminie tygodnia od upływu Okresu Stabilizacji Emitent przekaze do publicznej wiadomości, po uprzednim otrzymaniu stosownych danych od Oferującego, informacje na temat faktu podjęcia lub niepodjęcia stabilizacji, daty rozpoczęcia stabilizacji, daty ostatniego pojawienia się stabilizacji, przedziału cenowego, w ramach którego były dokonywane transakcje stabilizacyjne dla każdej z dat dokonywania transakcji stabilizacyjnych.

W ramach Oferty Publicznej nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydZIAŁU lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

22 INFORMACJE DODATKOWE ZWIĄZANE Z OFERTĄ

22.1 Opis zakresu działań doradców

22.1.1 Oferujący

Oferujący – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Serii C, obejmującej realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Publicznej Oferty Akcji Serii C, w tym w szczególności sporządzenie wyceny oraz Prospektu Emisyjnego zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Oferującego, a także pełnienie funkcji Oferującego.

22.1.2 Doradca Prawny

Doradca Prawny – White & Case W. Daniłowicz W. Jurcewicz i Wspólnicy – Kancelaria Prawna Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Oferującym w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Oferty Publicznej jako podwykonawca Oferującego. Zakres prac Doradcy Prawnego obejmuje w szczególności sporządzenie części Prospektu emisyjnego zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego zamieszczonym w punkcie 25.2 Prospektu.

22.1.3 Doradca Finansowy

Doradca Finansowy – BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Oferującym w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Oferty Publicznej jako podwykonawca Oferującego. Zakres prac Doradcy Finansowego obejmuje w szczególności sporządzenie wyceny Emitenta oraz sporządzenie części Prospektu emisyjnego zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Finansowego zamieszczonym w punkcie 25.3 Prospektu.

22.1.4 Doradca public relations

Doradca public relations – M+G Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Oferującym w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Oferty Publicznej jako podwykonawca Oferującego.

22.1.5 Biegły Rewident

Biegły Rewident – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy dotyczącej badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta dla potrzeb niniejszego Prospektu. Biegły Rewident przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku oraz przeprowadził usługę poświadczającą dotyczącą prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

22.2 Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

22.2.1 Dane o ekspertach i osobach sporządzających raporty na zlecenie Emitenta i wykorzystaniu informacji przez nich sporządzonych w dokumencie rejestracyjnym

W punkcie 28 Prospektu zamieszczono „Ekspertyzę dotyczącą oceny aktywów geologiczno-górnich LW Bogdanka S.A. na potrzeby Prospektu Emisyjnego” sporządzoną na zlecenie Emitenta przez Instytut Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią PAN (IGSMiE PAN) w Krakowie.

Ekspertyza wykonana została przez zespół ekspertów IGSMiE PAN w składzie: dr inż. Jerzy Kicki – kierownik zespołu, dr inż. Piotr Saługa, dr inż. Eugeniusz J. Sobczyk, dr inż. Michał Kopacz, dr inż. Jacek Jarosz oraz mgr inż. Artur Dyczko.

IGSMiE PAN z siedzibą w Krakowie, ul. Wybickiego 7, jest placówką naukowo-badawczą specjalizującą się w prowadzeniu działalności z zakresu gospodarki surowcami mineralnymi i energią.

IGSMiE PAN nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Ekspertyza została zamieszczona w formie i kontekście zgodnym z wolą osób, które ją sporządzały.

We wrześniu 2008 roku IGSMiE PAN przygotował również na zlecenie Emitenta „Raport z wyceny złoża LW Bogdanka S.A.” wykonany zgodnie ze standardami i wytycznymi polskiego Kodeksu Wyceny Złóż Kopalni POLVAL.

22.2.2 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone

W pkt 8.2.2 Prospektu zamieszczone zostały informacje pochodzące od następujących osób trzecich: Ministerstwo Gospodarki, Agencja Rynku Energii S.A. (właściciel portalu CIRE – Centrum Informacji o Rynku Energii), Verein Deutscher Kohlenimporteure (Zrzeszenie Niemieckich Importerów Węgla), Międzynarodowa Agencja Energii, Wydawnictwo Górnicze Sp. z o.o. (właściciel Portalu Trybuny Górniczej), ABARE (Australian Bureau of Agricultural and Resource Economics), Światowa Rada Energetyczna, EIA (Energy Information Administration), Polska Akademia Nauk, Urząd Regulacji Energetyki.

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadomy oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

22.3 Dokumenty udostępnione do wglądu

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.bogdanka.eu) oraz Oferującego (www.dibre.pl). Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie:

- w siedzibie Emitenta – Bogdanka, 21-013 Puchaczów
- w siedzibie Oferującego – ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa
- w Centrum Informacyjnym Komisji Nadzoru Finansowego, pl. Powstańców Warszawy 1, Warszawa,
- w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, Warszawa.

W trakcie trwania subskrypcji w siedzibie Emitenta udostępnione będą do wglądu:

- jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2006, 2007, 2008 wraz z raportami z ich badania,
- Regulamin Zarządu,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Statut Emitenta.

23 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH LUB PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

23.1 Emitent

Emitent jest zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Akcji Serii C i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny. W związku z powyższym również pracownicy Emitenta zaangażowani w prace nad emisją, zgodnie z ich obowiązkiem dbałości o dobro pracodawcy, są zainteresowani, aby doszło do subskrypcji jak największej liczby Akcji Serii C po jak najwyższej cenie emisyjnej. Pracownicy Emitenta zaangażowani w prace nad emisją, a w szczególności w prace nad Prospektem, nie posiadają bezpośredniego interesu majątkowego w powodzeniu emisji Akcji Serii C w tym sensie, że od jej powodzenia nie zależą żadne premie ani podwyżki wynagrodzeń pracowników.

23.2 Oferujący

Oferujący – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Publicznej Oferty Akcji Oferowanych, obejmujących w szczególności sporządzenie wyceny oraz Prospektu Emisyjnego, a także pełnienie funkcji Oferującego. Ponadto Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z: (a) podpisanej w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy animatora Emitenta, (b) podpisanej w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy o pełnienie funkcji sponsora emisji dla akcji Emitenta oraz (c) podpisanej w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy przechowania akcji Emitenta. Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany objęciem przez inwestorów jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.

23.3 Doradca Prawny

Doradca Prawny – White & Case W. Daniłowicz W. Jurcewicz i Wspólnicy – Kancelaria Prawna Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Oferującym w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji podwykonawcy Oferującego przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Ponadto Doradca Prawny jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej w dniu 7 stycznia 2009 roku umowy ramowej o świadczenie pomocy prawnej. Doradca Prawny nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej.

23.4 Doradca Finansowy

Doradca Finansowy – BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Oferującym w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji podwykonawcy Oferującego przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany objęciem przez inwestorów jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.

Ponadto Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej w dniu 29 stycznia 2009 roku umowy dotyczącej sporządzenia raportu zawierającego rozszerzoną strategię rozwoju Emitenta oraz świadczenia przez BRE Corporate Finance S.A. bieżących usług doradczych związanych z finansowaniem realizacji celów strategicznych Spółki. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego wynikające z ww. umowy nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych w Ofercie Publicznej.

23.5 Doradca Public Relations

Doradca public relations – M+G Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Oferującym w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji podwykonawcy Oferującego przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Doradca public relations nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej.

23.6 Biegły Rewident

Biegły Rewident – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Emitenta oraz usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta dla potrzeb niniejszego Prospektu. Biegły Rewident przeprowadził badanie zamieszczonych w Prospekcie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku i wydał opinię bez zastrzeżeń. Biegły Rewident przeprowadził również usługę poświadczającą dotyczącą prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i wydał raport z tejże usługi poświadczającej. Biegły Rewident nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej.

24 BIEGLI REWIDENCI W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Firma:	PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa
Telefon:	022 523 40 00
Faks:	022 523 40 40
Adres strony internetowej:	www.pwc.com/pl
Adres poczty elektronicznej:	pwcpoland@pl.pwc.com

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadziła badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego zgodnie z MSSF obejmującego okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku, przygotowanego na potrzeby niniejszego Prospektu, oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z badania powyższego sprawozdania finansowego zamieszczoną w punkcie 27.5 niniejszego Prospektu.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. przeprowadziła również usługę poświadczającą dotyczącą prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku i wydała raport z tejże usługi poświadczającej zamieszczony w punkcie 6.2 niniejszego Prospektu.

Odpowiedzialność PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie informacji w Prospekcie ograniczona jest do wyżej wymienionych opinii oraz raportu, a oświadczenia dotyczące zakresu odpowiedzialności PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zostały zawarte w treści wydanych opinii i raportu.

24.1 Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych działa Tomasz Reinfuss.

24.2 Osoby fizyczne dokonujące badania sprawozdania finansowego

Osobą dokonującą badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku dla potrzeb niniejszego Prospektu jest Biegły Rewident Tomasz Reinfuss. Podstawą uprawnień Biegłego Rewidenta Tomasza Reinfussa dokonującego badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych jest wpis na listę biegłych rewidentów pod nr 90038/7274.

24.3 Opis powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i osób działających w jego imieniu i na rzecz Emitenta

Pomiędzy PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i osobami działającymi w jego imieniu a Emitentem i innymi podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta nie występują żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej bądź osobistej poza powiązaniem z pełnieniem roli Biegłego Rewidenta. Osoby działające w jego imieniu nie mają żadnych powiązań prawnych, organizacyjnych, finansowych z Emitentem i innymi podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta, jak również osobami działającymi w jego imieniu.

24.4 Informacje o zmianie biegłego rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został zwolniony przez Emitenta. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident był wybierany na kolejny rok przez Radę Nadzorczą w trybie określonym w Zarządzeniu nr 37 Ministra Skarbu Państwa z dnia 24 listopada 2006 r., zmienionym Zarządzeniem nr 23 Ministra Skarbu Państwa z dnia 16 lipca 2007 r. w sprawie zasad i trybu wyboru biegłych rewidentów do badania sprawozdań finansowych spółek z udziałem Skarbu Państwa.

Badanie statutowego jednostkowego i statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku przeprowadziło Polskie Towarzystwo Ekonomiczne PTE-PROFIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-521 Warszawa, ul. Rakowiecka 41 lok. 28). Polskie Towarzystwo Ekonomiczne PTE-PROFIT Sp. z o.o. jest wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 250. W imieniu Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego PTE-PROFIT Sp. z o.o. badanie sprawozdań finansowych przeprowadziła Teresa Bednarek (nr ewidencyjny 6317/836).

Badanie statutowego jednostkowego i statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku przeprowadziła Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-954 Katowice, ul. Powstańców 34). Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 1695. W imieniu Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. badanie sprawozdań finansowych przeprowadził Krystian Kubanek (nr ewidencyjny 9529/7105).

25 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

25.1 Oświadczenie Emitenta stosownie do rozporządzenia komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Lubelski Węgiel „BOGDANKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Bogdance, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w Prospekcie, niniejszym oświadcza zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Lubelski Węgiel „BOGDANKA” Spółka Akcyjna

Mirosław Taras

Prezes Zarządu

Janusz Chmielewski

Członek Zarządu

Krystyna Borkowska

Zastępca Prezesa
ds. Ekonomiczno-Finansowych

Zbigniew Stopa

Zastępca Prezesa
ds. Technicznych

Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa
ds. Handlu i Logistyki

25.2 Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu Kancelarii White & Case W. Daniłowicz, W. Jurcewicz i Wspólnicy – Kancelaria Prawna sp.k., oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Kancelaria White & Case W. Daniłowicz, W. Jurcewicz i Wspólnicy – Kancelaria Prawna sp.k. jest odpowiedzialna, tj. w następujących częściach Prospektu: (i) w punkcie 8.3 *Otoczenie prawne*, (ii) w punkcie 17 *Regulacje dotyczące rynku kapitałowego*, (iii) w punkcie 18 *Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi* oraz (iv) w punkcie 23.3 *Doradca prawny*, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Dr Witold Jurcewicz

25.3 Oświadczenie Doradcy Finansowego

Działając w imieniu BRE Corporate Finance S.A., oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które BRE Corporate Finance S.A. jest odpowiedzialny, tj. w następujących częściach Prospektu: (i) w punkcie 8.2.2.3 *Charakterystyka rynków działalności* oraz (ii) w punkcie 23.4 *Doradca Finansowy*, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Piotr Gałązka
Prezes Zarządu

Leszek Filipowicz
Wiceprezes Zarządu

25.4 Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A., oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. jest odpowiedzialny, tj. w następujących częściach Prospektu: (i) w punkcie 1.6 *Oferta publiczna i Akcje Oferowane*, (ii) w punkcie 20 *Informacje o warunkach oferty*, (iii) w punkcie 21 *Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu* oraz (iv) w punkcie 23.2 *Oferujący*, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Adam Jaroszewicz
Wiceprezes Zarządu

Konrad Zawisza
Pełnomocnik

26 DEFINICJE

Akcje Oferowane	Akcje Serii C – 11.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 5,00 PLN (słownie: pięć złotych) każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 listopada 2008 r., oferowanych w drodze publicznej subskrypcji na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Akcje Pracownicze	3.243.000 Akcji Serii B, będących w Dacie Prospektu akcjami imiennymi, przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia przez uprawnionych byłych i obecnych pracowników Emitenta zgodnie z art. 36 i nast. Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji lub część tych akcji
Akcjonariusze	Akcjonariusze Spółki
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska ustawa o papierach wartościowych z 1933 roku, z późn. zm.
Aneks	Aneks do Prospektu, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
BAT (Best Available Techniques)	Najlepsze dostępne techniki; najbardziej efektywny i zaawansowany etap rozwoju i metod prowadzenia danej działalności, który wskazuje możliwe wykorzystanie poszczególnych technik jako podstawy dla dopuszczalnych wartości emisji mający na celu zapobieganie powstawaniu, a jeżeli nie jest to możliwe, ogólne ograniczenie emisji i oddziaływania na środowisko naturalne jako całość: 1) „techniki” obejmują zarówno stosowane technologie, jak i sposób, w jaki dana instalacja jest projektowana, wykonywana, konserwowana, eksploatowana i wycofywana z eksploatacji; 2) „dostępne” techniki to techniki o takim stopniu rozwoju, który pozwala na wdrożenie w danym sektorze przemysłu, zgodnie z istniejącymi warunkami ekonomicznymi i technicznymi, z uwzględnieniem kosztów i korzyści, nawet jeżeli techniki te nie są wykorzystywane lub opracowane w danym Państwie Członkowskim, o ile są one dostępne dla prowadzącego daną działalność; 3) „najlepsze” oznacza najbardziej efektywną technikę w osiągnięciu wysokiego ogólnego poziomu ochrony środowiska naturalnego jako całości
Biegły Rewident	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
CCT	Technologie czystego spalania węgla (<i>Clean Coal Technology</i>)
Cena Emisyjna	Cena, po jakiej inwestorzy obejmować będą Akcje Serii C emitowane przez Spółkę w ramach Oferty Publicznej, ustalona i podana do wiadomości publicznej zgodnie z postanowieniami Prospektu
CIF	Ang. <i>Cost, Insurance, Freight</i> – formuła handlowa oznaczająca, że sprzedający dokonuje odprawy celnej towaru przeznaczonego na eksport, organizuje przewóz towaru do portu przeznaczenia, zawiera umowę ubezpieczenia towaru, natomiast kupujący organizuje transport od nabrzeża w porcie wyładunku
CIF ARA	Średnia cena węgla w imporcie do portów ARA (Amsterdam – Rotterdam – Antwerpia) według formuły handlowej CIF
Data Prospektu	Data zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Deklaracja, Deklaracja Nabycia	Deklaracja nabycia Akcji Oferowanych składana przez Inwestorów Instytucjonalnych biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	White & Case W. Daniłowicz W. Jurcewicz i Wspólnicy – Kancelaria Prawna sp.k.

Dyrektywa 2003/71/WE Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EBIT	Zysk na działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
EC	Elektrociepłownia (zakład przemysłowy wytwarzający w jednym procesie technologicznym w sposób skojarzony energię elektryczną oraz ciepłą)
EIA	<i>Energy Information Administration</i> – amerykańska Agencja Informacji Energetycznej
EkoKLINKIER, Ekoklinkier, Zakład Ceramiki Budowlanej EkoKlinkier, Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKLINKIER”	Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. Zakład Ceramiki Budowlanej EkoKLINKIER w ramach przedsiębiorstwa Emitenta
Emitent, Spółka, LW BOGDANKA, LW BOGDANKA S.A.	Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. z siedzibą w Bogdance
EU	Unia Europejska
EURACOAL	Europejskie Stowarzyszenie Węgla Kamiennego i Brunatnego (<i>European Association for Coal and Lignite</i>)
EURO, EUR, euro	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
Górnik Łęczna	„Górnik Łęczna” Spółka Akcyjna z siedzibą w Bogdance
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa LW BOGDANKA, Grupa	Emitent wraz ze spółkami zależnymi Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. w rozumieniu MSSF
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IEA	Międzynarodowa Agencja Energii (<i>International Energy Agency</i>)
Inwestorzy Indywidualni	Osoby fizyczne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego (z wyłączeniem obywateli Stanów Zjednoczonych Ameryki)
Inwestorzy Instytucjonalni	Następujące grupy inwestorów: (a) osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej będące polskimi rezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, (b) zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii C, oraz (c) inwestorzy instytucjonalni mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych Ameryki), niebędący jednocześnie osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S
IPPC (<i>Integrated Pollution Prevention and Control</i>)	Dyrektywa Unii Europejskiej nr 96/61/WE z 24 września 1996 r. w sprawie zintegrowanego zapobiegania i zmniejszania zanieczyszczeń. Dyrektywa IPPC narzuca konieczność uzyskiwania tzw. pozwolenia zintegrowanego na funkcjonowanie w UE instalacji przemysłowe, w niektórych, uznawanych za szczególnie uciążliwe dla środowiska, dziedzinach przemysłu
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego

Kod ISIN	Międzynarodowy Numer Identyfikacji Papierów Wartościowych
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553, ze zm.)
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (Dz.U. z 1998 nr 21, poz. 94, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., nr 94, poz.1037 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KUL	Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II w Lublinie
KW	Księga wieczysta
Łęczyńska Energetyka, Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	Łęczyńska Energetyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bogdance
Dyrektywa MiFID	Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
Natura 2000	Europejska Sieć Ekologiczna Natura 2000, specjalne obszary ochrony siedlisk przyrodniczych i ostoi ptaków utworzona zgodnie z Dyrektywą Rady z dnia 2 kwietnia 1979 r. w sprawie ochrony dzikiego ptactwa (79/409/EWG) oraz Dyrektywą Rady 92/43/EWG z dnia 21 maja 1992 r. w sprawie ochrony siedlisk przyrodniczych oraz dzikiej fauny i flory
NBP	Narodowy Bank Polski
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. <i>Organisation for Economic Cooperation and Development</i>)
Oferta, Oferta Publiczna	Oferta publiczna 11.000.000 Akcji Serii C przeprowadzana na podstawie Prospektu
Oferujący, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., Podmiot Oferujący	Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, firma inwestycyjna w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, podmiot oferujący Akcje Oferowane
Okres Stabilizacji	Okres nie dłuższy niż 30 dni od dnia pierwszego notowania PDA na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
Opcja Stabilizacyjna	Postanowienie, zgodnie z którym Oferujący jest uprawniony do przeniesienia na Emitenta PDA Serii C lub Akcji Serii C Emitenta w liczbie nie większej niż 1.000.000 sztuk i nie większej niż 10% liczby Akcji Serii C ostatecznie przedzielonych inwestorom w ramach Oferty Publicznej za cenę równą Cenie Emisyjnej, które Oferujący nabył w celu wykonania transakcji stabilizacyjnych.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tj. Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60)

OZE	Odnawialne Źródła Energii
PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji Serii C	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii C
pdn	Pracownikodniówki – liczba dniówek wszystkich pracowników zatrudnionych w kopalni
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, złoty, zł	Złoty, prawny środek płatniczy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 386), mający wartość równą 10 000 PLN
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 ze zm.)
Prawo Górnicze	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. – Prawo geologiczne i górnicze (Dz.U. 1994 Nr 27, poz. 96 ze zm.)
Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo Ochrony Środowiska (Dz.U. Nr 62, poz. 627 ze zm.)
Prawo Wodne	Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. – Prawo wodne (Dz.U. z 2001 r. Nr 115, poz. 1229)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy dokument, stanowiący jedyny prawnie wiążący dokument, zawierający informacje o akcjach, ich Ofercie oraz o Emitencie
Przedział Cenowy	Dla potrzeb przeprowadzenia budowy Księgi Popytu Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do niniejszego Prospektu przedział Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Serii C
PSR, Polskie Standardy Rachunkowości	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
Publiczna Oferta, Oferta Publiczna, Oferta	Przeprowadzana na podstawie Prospektu Oferta Publiczna Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej
Publiczna Subskrypcja	Subskrypcja Akcji Serii C oparta na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, RN	Rada Nadzorcza Spółki
Raport Bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące sporządzane w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu o raportach bieżących i okresowych
rdn	Robocznodniówki – liczba dniówek pracowników kopalni zatrudnionych na dole
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r., który wszedł w życie z dniem 24 stycznia 2006 r.
Rep.	Repertorium
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. Unii Europejskiej L 149/1 z dnia 30 kwietnia 2004 r., z późn. zm.)

Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych, Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209, poz. 1744)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 206, poz. 1712)
Rozporządzenie REACH	Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów
Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji	Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych
Sąd, Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, właściwy dla siedziby Emitenta
Skarb Państwa	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
Statut, Statut Spółki	Statut Emitenta
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu GPW z dnia 10 stycznia 2006 r. z późniejszymi zmianami
toe	Ang. <i>ton of oil equivalent</i> – jednostka paliwa umownego, ekwiwalent ropy (paliwo o kaloryczności 10 000 kcal/kg)
UE, Unia Europejska	Związek państw europejskich utworzony na mocy traktatu z Maastricht podpisanego w dniu 7 lutego 1992 r.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
URE	Urząd Regulacji Energetyki
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Funkcjonowaniu Górnictwa	Ustawa z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 (Dz.U. z 2007 r., nr 192, poz. 1379)
Ustawa o Gruntach Rolnych i Leśnych	Ustawa z dnia 3 lutego 1995 r. o ochronie gruntów rolnych i leśnych. (Dz.U. z 1995 r. Nr 16, poz. 78)
Ustawa o Handlu Emisjami	Ustawa z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U. z 2004 r. Nr 281, poz. 2784)
Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji	Ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537 ze zm.)
Ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2004 r., nr 91, poz. 871 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538)

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. z 2001 r. Nr 62, poz. 628)
Ustawa o Odpadach Wydobywczyc	Ustawa z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczyc (Dz. U. z 2008 r. Nr 138, poz. 865)
Ustawa o ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r., nr 184, poz.1539)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. z 2007 r., nr 68, poz. 450, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Udostępnianiu Informacji o Środowisku	Ustawa z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (Dz.U. 2008, nr 199, poz. 1227)
Ustawa Prawo zamówień publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tj. Dz.U. z 2007 r., nr 223, poz. 1655)
VAT	Podatek od towarów i usług
VDK	Zrzeszenie Niemieckich Importerów Węgla (<i>Verein Deutscher Kohlenimporteure</i>)
WIBOR	<i>Warsaw Inter Bank Offered Rate</i> – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku bankowym dla kredytów międzybankowych
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Spółki
Zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW	Zasady określone w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 4 lipca 2007 roku

27 SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY EMITENTA

27.1 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnimi rocznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi sporządzonymi przez Emitenta oraz zbadanymi przez Biegłego Rewidenta jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za trzy lata zakończone 31 grudnia 2008 r.

27.2 Śródroczne informacje finansowe i inne

Nie dotyczy.

27.3 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

W pkt 6 Prospektu zamieszczono prognozę wyników Grupy Emitenta oraz raport Biegłego Rewidenta z usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników Grupy Emitenta na 2009 rok.

27.4 Źródła danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

W przypadku danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta zostało podane odpowiednie źródło danych, a dane te zostały oznaczone jako niezbadane.

27.5 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta

Opinia Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe obejmującego okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku	F-1
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmującego okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku	F-3



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie zamieszczonego w Prospekcie na stronach F-3 do F-54 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów, obejmującego: skonsolidowane bilanse sporządzone na dni 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2008 r. oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat, skonsolidowane zestawienia zmian w kapitale własnym i skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych sporządzone za lata obrotowe kończące się w tych datach, a także informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Jednostkę dominującą w celu włączenia do Prospektu, zgodnie z załącznikiem I, punkt 20.1 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE”).

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie, dla potrzeb Prospektu, opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta****Dla Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia, dla celów Prospektu, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dni 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2008 r. oraz wyniki finansowe za lata obrotowe kończące się w tych datach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dla potrzeb punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszą, będącą częścią Prospektu, opinię oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tej opinii są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 30 kwietnia 2009 r.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
Spis treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE BILANSE	6
SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE RACHUNKI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Skład Grupy Kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności	10
1.2. Założenie kontynuacji działalności	11
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
2.1. Podstawa sporządzenia	11
2.2. Konsolidacja	15
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	16
2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	16
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	16
2.6. Wartości niematerialne	18
2.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	18
2.8. Aktywa finansowe	19
2.9. Zapasy	19
2.10. Należności handlowe	19
2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
2.12. Kapitał podstawowy	20
2.13. Zobowiązania handlowe	20
2.14. Kredyty i pożyczki	20
2.15. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	20
2.16. Świadczenia pracownicze	21
2.17. Rezerwy	22
2.18. Ujmowanie przychodów	22
2.19. Leasing	23
2.20. Wypłata dywidendy	23
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
3.1. Czynniki ryzyka finansowego	23
3.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	25
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe	26
5. Założenia zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	27
5.1. Założenia zastosowania MSSF po raz pierwszy	27
5.2. Uzgodnienie pomiędzy MSSF a stosowanymi dotychczas zasadami rachunkowości	28
5.2.1. Uzgodnienie kapitałów	28
5.2.2. Uzgodnienie wyniku finansowego	28
5.2.3. Omówienie istotnych korekt do rachunku przepływów pieniężnych	30
5.2.4. Korekta z tytułu hiperinflacji	31
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	32
7. Rzeczowe aktywa trwałe	33
8. Wartości niematerialne	35
9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36
10. Instrumenty finansowe według typu	37
10.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności	39
11. Zapasy	40
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
13. Kapitał podstawowy	41
14. Pozostałe kapitały	41
15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41
16. Kredyty i pożyczki	42

Noty przedstawione na stronach F-10 - F-54 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17.	Odroczony podatek dochodowy	42
18.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43
19.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	46
20.	Przychody ze sprzedaży	47
21.	Koszty według rodzaju	48
22.	Pozostałe przychody	48
23.	Pozostałe koszty	48
24.	Pozostałe (straty)/zyski netto	49
25.	Przychody i koszty finansowe	49
26.	Podatek dochodowy	49
27.	Zysk na jedną akcję	50
28.	Dywidenda na akcję	50
29.	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52
30.	Pozycje warunkowe	53
31.	Przyszłe zobowiązania umowne	53
32.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	53
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym	54
34.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	54

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
Skonsolidowane bilanse

	Nota	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1.333.959	1.158.277	1.023.357
Wartości niematerialne	8	10.141	11.415	11.164
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9	8	107	530
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.1	852	492	454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	41.073	36.257	30.670
		<u>1.386.033</u>	<u>1.206.548</u>	<u>1.066.175</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	35.055	41.775	34.254
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.1	135.783	101.576	83.719
Nadpłacony podatek dochodowy		685	-	5.878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	99.874	48.499	90.748
		<u>271.397</u>	<u>191.850</u>	<u>214.599</u>
RAZEM AKTYWA		<u>1.657.430</u>	<u>1.398.398</u>	<u>1.280.774</u>
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Akcje zwykłe	13	246.158	246.158	246.158
Pozostałe kapitały	14	400.015	325.540	299.101
Zyski zatrzymane		460.090	384.194	366.523
		<u>1.106.263</u>	<u>955.892</u>	<u>911.782</u>
Udziały mniejszości		<u>9.485</u>	<u>9.735</u>	<u>9.552</u>
Razem kapitał własny		<u>1.115.748</u>	<u>965.627</u>	<u>921.334</u>
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	16	-	30.000	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	57.346	62.911	61.686
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	101.549	85.967	100.233
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	19	54.337	44.300	40.880
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	9.622	7.877	9.472
		<u>222.854</u>	<u>231.055</u>	<u>212.271</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	16	100.000	20.000	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	3.569	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	18.877	14.590	10.393
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	19	51.948	6.136	11.872
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	148.003	157.421	124.904
		<u>318.828</u>	<u>201.716</u>	<u>147.169</u>
Razem zobowiązania		<u>541.682</u>	<u>432.771</u>	<u>359.440</u>
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		<u>1.657.430</u>	<u>1.398.398</u>	<u>1.280.774</u>

Noty przedstawione na stronach F-10 - F-54 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane rachunki zysków i strat

	Nota	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia		
		2008 roku	2007 roku	2006 roku
Przychody ze sprzedaży	20	1.033.275	862.529	836.884
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	(727.864)	(643.397)	(628.825)
Zysk brutto		305.411	219.132	208.059
Koszty sprzedaży		(40.584)	(53.135)	(41.392)
Koszty administracyjne		(53.018)	(41.971)	(38.823)
Pozostałe przychody	22	1.222	3.562	9.288
Pozostałe koszty	23	(3.707)	(4.110)	(7.199)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	24	(5.867)	(2.128)	(1.173)
Zysk operacyjny		203.457	121.350	128.760
Przychody finansowe	25	7.609	3.866	5.495
Koszty finansowe	25	(9.060)	(2.652)	(1.151)
Koszty finansowe – netto	25	(1.452)	1.214	4.344
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych		(99)	(423)	36
Zysk przed opodatkowaniem		201.907	122.141	133.140
Podatek dochodowy	26	(46.116)	(27.840)	(27.398)
Zysk netto roku obrotowego		155.791	94.301	105.742
z tego:				
- przypadający na akcjonariuszy Spółki		156.009	94.118	105.725
- przypadający na udziały mniejszości		(218)	183	17
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
- podstawowy	27	6,78	4,09	4,59
- rozwodniony	27	6,78	4,09	4,59

(*) W związku z podziałem akcji w stosunku 1:10 (patrz nota 13) wartość zysku na akcję została wyliczona w oparciu o liczbę akcji po podziale

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane zestawienia zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki					
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 roku	246.158	275.654	327.781	849.593	9.541	859.134
Zmiana udziału w jednostce zależnej	-	-	6	6	(6)	-
Zysk netto roku obrotowego	-	-	105.725	105.725	17	105.742
Suma przychodów i kosztów ujętych za rok 2006	-	-	105.731	105.731	11	105.742
Dywidendy dotyczące roku 2005	-	-	(43.542)	(43.542)	-	(43.542)
Przeniesienie wyniku 2005 roku	-	23.447	(23.447)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2006 roku	246.158	299.101	366.523	911.782	9.552	921.334
Stan na 1 stycznia 2007 roku	246.158	299.101	366.523	911.782	9.552	921.334
Zysk netto roku obrotowego	-	-	94.118	94.118	183	94.301
Suma przychodów i kosztów ujętych za rok 2007	-	-	94.118	94.118	183	94.301
Dywidendy dotyczące roku 2006	-	-	(50.008)	(50.008)	-	(50.008)
Przeniesienie wyniku 2006 roku	-	26.439	(26.439)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 roku	246.158	325.540	384.194	955.892	9.735	965.627
Stan na 1 stycznia 2008 roku	246.158	325.540	384.194	955.892	9.735	965.627
Zysk netto roku obrotowego	-	-	156.009	156.009	(218)	155.791
Suma przychodów i kosztów ujętych za rok 2008	-	-	156.009	156.009	(218)	155.791
Dywidendy dotyczące roku 2007	-	-	(5.638)	(5.638)	(33)	(5.671)
Przeniesienie wyniku 2007 roku	-	74.475	(74.475)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 roku	246.158	400.015	460.090	1.106.263	9.484	1.115.747

Noty przedstawione na stronach F-10 - F-54 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
 (Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia		
		2008 roku	2007 roku	2006 roku
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	29	395.251	228.340	264.146
Odsetki zapłacone		(5.522)	(807)	(1)
Podatek dochodowy zapłacony		(55.934)	(17.168)	(28.762)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		333.795	210.365	235.383
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	29	(327.928)	(260.797)	(216.754)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(858)	(1.605)	(11.130)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		337	11.632	1.991
Odsetki otrzymane		6.734	3.782	5.538
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	-	(420)
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń		(4.815)	(5.587)	(9.711)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(326.530)	(252.575)	(230.486)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Otrzymane kredyty i pożyczki		70.000	50.000	-
Spłacone kredyty i pożyczki		(20.000)	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		(5.638)	(50.009)	(43.542)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(33)	-	-
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(219)	(30)	(81)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		44.110	(39)	(43.623)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		51.375	(42.249)	(38.726)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		48.499	90.748	129.474
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		99.874	48.499	90.748

Noty przedstawione na stronach F-10 - F-54 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności

W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwanej dalej „Grupą”) wchodzi poniżej wymienione Spółki:

Jednostka dominująca – Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest spółką akcyjną, działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” z siedzibą w Bogdance na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” S.A. sporządzony został dnia 1 marca 1993 roku (Repertorium A Nr 855/1993) przez Notariusza Jacka Wojdyło prowadzącego Kancelarie Notarialną w Katowicach przy ul. Kopernika 26.

Spółka została wpisana w Dziale B pod numerem H - 2993 do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy, na podstawie prawomocnego postanowienia tego Sądu wydanego dnia 30 kwietnia 1993 roku (Sygnatura akt HB – 2993, Ns. Rej. H 669/93).

Dnia 26 marca 2001 roku Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000004549.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według Europejskiej Klasyfikacji Działalności (EKD 1010), jest górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego.

Jednostka zależna „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.

W jednostce zależnej „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. Jednostka dominująca posiadała na 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku 88,70% udziałów w kapitale.

„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie dostaw energii cieplnej oraz prowadzi gospodarkę wodno-ściekową. Spółka prowadzi również działalność w zakresie budowy i remontów instalacji ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych. Dniem bilansowym spółki jest 31 maja.

Jednostki stowarzyszane z Grupą to:

Jednostka stowarzyszona EKSPERT Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.

W jednostce stowarzyszonej EKSPERT Sp. z o.o. „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. posiadała na 31 grudnia 2006, 2007 oraz 2008 roku 50% udziałów w kapitale.

Jednostka stowarzyszona Górnik Łęczna S.A. z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 13, 21-010 Łęczna.

W jednostce stowarzyszonej Górnik Łęczna S. A. Jednostka dominująca posiadała na 31 grudnia 2006, 2007 oraz 2008 roku 35% udziałów w kapitale.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki wchodzące w skład Grupy oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności poszczególnych podmiotów Grupy.

Jeżeli po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki Grupy otrzymają informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, lub które powodują, że założenie kontynuowania działalności przez Grupę nie jest uzasadnione, Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. jest upoważniony do wprowadzenia poprawek do skonsolidowanego sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia. Nie wyklucza to możliwości wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

Zdaniem Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone dla potrzeb prospektu emisyjnego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień przejścia na MSSF, czyli na 1 stycznia 2005 roku.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 4.

- (a) *Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.*

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji:

- MSR 1 (zmiana) – Prezentacja sprawozdań finansowych.
Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) 6 września 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionego standardu.

- MSR 23 (zmiana) – Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku). Zmiana wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, którego przygotowanie do użytkowania lub sprzedaży wymaga znacznej ilości czasu) jako kosztów wytworzenia tego składnika aktywów. Możliwość traktowania takich kosztów finansowania zewnętrznego jako kosztów okresu zostanie wyeliminowana.
Grupa zastosuje MSR 23 (ze zmianami) od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionego standardu.
- MSR 27 (zmiana) – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez RMSR 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utarty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionego standardu.
- MSSF 2 (zmiana) – Płatności w formie akcji.
Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez RMSR 17 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionego standardu.
- MSSF 7 (zmiana) – Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji. Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez RMSR 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionego standardu.
- MSSF 8 – Segmenty operacyjne (obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku). MSSF 8 zastępuje MSR 14 i dopasowuje sprawozdawczość dotyczącą segmentów działalności do amerykańskiego standardu SFAS 131 „Ujawnienie dotyczące segmentów działalności przedsiębiorstwa oraz informacje odnośne”. Nowy standard wymaga „podejścia zarządczego”, zgodnie z którym informacje dotyczące segmentów działalności są przedstawiane na tej samej podstawie, co informacje stosowane dla celów sprawozdawczości zarządczej. Grupa będzie stosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionego standardu.
- Poprawki do MSSF 2008.
RMSR opublikowała „Poprawki do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionych zmienionych standardów.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do MSSF 1 – Zastosowanie MSSF po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe
Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez RMSR 22 maja 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.
Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję *metody kosztowej* i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie szacowania potencjalnego wpływu zastosowania wyżej wymienionych standardów.
- KIMSF 17 – Dystrybucja do właścicieli aktywów niebędących środkami pieniężnymi. Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wyżej wymienionej interpretacji.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 17 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską
- KIMSF 18 – Przeniesienie aktywów od klientów. Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wyżej wymienionej interpretacji.
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 18 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje standardy i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

(b) Interpretacje istniejących standardów, które nie są jeszcze obowiązujące i nie mają zastosowania do działalności Grupy.

Opublikowane zostały następujące interpretacje do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych Grupy rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, ale nie dotyczą jej działalności:

- Zmiany do MSR 32 – Instrumenty finansowe: Prezentacja i MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez RMSR 14 lutego 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Powyższe zmiany nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ nie była ona stroną transakcji opisanych powyżej.

- **MSSF 3 (zmiana) – Połączenia jednostek gospodarczych.**
Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez RMSR 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztów okresu, w którym zostały one poniesione. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zmiana MSSF 3 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ w badanym okresie nie miały miejsca połączenia jednostek.
- **Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną.** Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez RMSR 31 lipca 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyżej opisane zmiany do MSR 37 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Powyższe zmiany nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń.
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.** Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR 13 października 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Zmiany związane są z działaniami RMSR w związku z kryzysem kredytowym. Zmiany zezwalają jednostkom dokonywać reklasyfikacji aktywów finansowych pomiędzy poszczególnymi kategoriami, gdy spełnione są określone w standardzie warunki. Powyższe zmiany nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ nie posiada ona instrumentów kwalifikujących się do reklasyfikacji.
- **KIMSF 12 – Porozumienia o świadczeniu usług publicznych.** Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 30 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Interpretacja ta nie ma zastosowania do działalności Grupy.
- **KIMSF 13 – Programy lojalnościowe (obowiązuje od 1 lipca 2008 roku).** KIMSF 13 wyjaśnia, że w przypadkach, gdy towary lub usługi są sprzedawane razem z zachętami budującymi lojalność klienta (np. punktami lojalnościowymi lub produktami darmowymi), mamy do czynienia z umową o wielu elementach, oraz że wynagrodzenie należne od klienta jest alokowane między elementami umowy według wartości godziwej. KIMSF 13 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ żadna z jej spółek nie prowadzi żadnych programów lojalnościowych.
- **KIMSF 14 – Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie.** Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 5 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń. Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy, gdyż nie posiada ona aktywów z tyt. programu określonych świadczeń.

- KIMSF 15 – Umowy w zakresie sektora nieruchomości.

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 15 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

Interpretacja ta nie ma zastosowania do działalności Grupy, gdyż nie wykonuje ona usług budowlanych.

- KIMSF 16 – Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną.

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 16 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Interpretacja ta nie ma zastosowania do działalności Grupy, gdyż nie posiada ona inwestycji w jednostkach zagranicznych.

- Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 Instrumenty wbudowane. Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Konsolidacja

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku*****(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***

Grupa ujmuje wszystkie zmiany w udziale akcjonariuszy Jednostki dominującej w kapitale własnym, do momentu w którym jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną. Również wszystkie nadwyżki lub straty na nabyciu lub sprzedaży instrumentów kapitałowych udziałom mniejszości są ujmowane bezpośrednio w kapitale jednostki dominującej.

(b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub zobligowała się do dokonania płatności w imieniu danej jednostki gospodarczej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w rachunku zysków i strat.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment branżowy to grupa aktywów i rodzajów działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają innym rodzajom ryzyka i przynoszą inne zwroty, niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty i usługi w określonym środowisku geograficznym, które podlegają innym rodzajom ryzyka i przynosi inne zwroty, niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

2.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych***(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji***

Pozycje wyrażone w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy jest polski złoty. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), która jest walutą prezentacji Grupy.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartości można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia / koszcie wytworzenia.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) środków trwałych ujmowane są koszty wytworzenia podziemnych wyrobisk korytarzowych (tzw. kapitałnych i ruchowych) i wyrobisk ścianowych wykonywanych w polach eksploatacyjnych pomniejszone o przychody uzyskane ze sprzedaży węgla wydobytego podczas wytworzenia tychże wyrobisk.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje i których obowiązek powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania. W szczególności w wartości początkowej środków trwałych ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych dotyczących działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem górniczym podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są środki trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego środka trwałego, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach przewidywanego harmonogramu likwidacji kopalni.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową lub metodą naturalną w celu rozłożenia ich wartości początkowych lub wartości przeszacowanych, pomniejszonych o wartości końcowe, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- | | |
|--------------------------------------|---|
| • Budynki i budowle | 25-40 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni |
| • Budowle (wyrobiska eksploatacyjne) | amortyzacja metodą naturalną w oparciu o długość eksploatowanych ścian |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 5-20 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni |
| • Środki transportu | 3-30 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni |
| • Inne środki trwałe | 3-20 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni |

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „*Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania z użytkowania.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku*****(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia (koszt wytworzenia) jest istotny w porównaniu z ceną nabycia (kosztem wytworzenia) całego składnika aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwanej (nota 2.7).

W wartości środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne.

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystywane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat, w pozycji pozostałe (straty)/zyski – netto.

2.6. Wartości niematerialne*(a) Informacja geologiczna*

Zakupioną informację geologiczną aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji.

(b) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-5 lat).

Amortyzację wartości niematerialnych nalicza się metodą liniową.

2.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

2.8. Aktywa finansowe

Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych.

• *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego (wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych). Do kategorii „Pożyczki i należności” zalicza się należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pozostałe kategorie aktywów finansowych nie występują w Grupie.

Pożyczki i należności ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji według wartości godziwej, a następnie wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Test na utratę wartości należności handlowych opisano w nocie 2.10.

2.9. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje robocizną bezpośrednią, materiały pomocnicze, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.10. Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w rachunku zysków w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności ujmuje się w pozycji „koszty sprzedaży” w rachunku zysków i strat.

2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.12. Kapitał podstawowy

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

Jeśli którakolwiek jednostka Grupy nabywa akcje wchodzące w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), wówczas kwota zapłaty, obejmująca bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli spółki do czasu umorzenia akcji lub ich ponownej emisji. Jeśli takie akcje zostaną później ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę (po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe) uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli spółki.

2.13. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

2.14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

2.15. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w kraju, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone Spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te ulegną odwróceniu.

2.16. Świadczenia pracownicze

(a) Zobowiązania emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze

Zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy (ZUZP) i odpowiednimi przepisami prawa spółki Grupy wypłacają świadczenia z następujących głównych tytułów:

- odprawy emerytalne i rentowe,
- nagrody jubileuszowe,
- odprawy pośmiertne,
- ekwiwalent węglowy.

Grupa ujmuje w bilansie zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu nieujętych zysków lub strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. Projected Unit Credit Model).

Rezerwy obliczane są metoda indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji, w szczególności ZUZP oraz odpowiednich przepisów prawa.

Przewidywana kwota świadczenia jest obliczana z uwzględnieniem m.in. przewidywanej kwoty podstawy wymiaru tego świadczenia, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru świadczenia do momentu nabycia przez danego pracownika prawa do tego świadczenia oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy danego pracownika.

Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Grupa dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Grupy do momentu otrzymania świadczenia. Stopa dyskonta finansowego odpowiada rynkowej stopie zwrotu z długoterminowych obligacji skarbowych na moment wykonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej jest ustalane w oparciu o metodę ryzyk współzawodniczących (ang. Multiple Decrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych Grupy. Ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oraz ryzyko śmierci pracownika są ustalane z wykorzystaniem danych statystycznych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Koszty przeszłego zatrudnienia powstałe w wyniku zmiany programu ujmują się w rachunku zysków i strat od razu, chyba że zmiany programu zależą od dalszego zatrudnienia pracowników przez oznaczony okres (okres nabywania uprawnień). W takim wypadku koszty przeszłego zatrudnienia odpisuje się metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

(b) Programy udziału w zyskach i programy premiowe

Grupa ujmie zobowiązania i koszty z tytułu nagród i premii oraz programów udziału w zyskach, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

2.17. Rezerwy

Rezerwę na rekultywację środowiska, na roszczenia prawne oraz na likwidację szkód górniczych ujmie się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego tworzy się w oparciu o obowiązki wynikające z ustawy „Prawo geologiczne i górnicze” nakładające na przedsiębiorstwo górnicze obowiązek likwidacji zakładów górniczych po zakończeniu eksploatacji, w wysokości przewidywanych kosztów związanych z:

- zabezpieczeniem lub likwidacją wyrobisk górniczych oraz obiektów i urządzeń zakładu górniczego;
- zabezpieczeniem niewykorzystanej części złoża kopaliny;
- zabezpieczeniem sąsiednich złóż kopaliny;
- zabezpieczeniem wyrobisk sąsiednich zakładów górniczych;
- przedsięwzięciem niezbędnych środków w celu ochrony środowiska oraz rekultywacji gruntów i zagospodarowania terenów po działalności górniczej.

Wysokość rezerwy z tytułu likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest przez niezależną firmę doradcą z wykorzystaniem danych historycznych, dotyczących kosztów likwidacji zakładów górniczych sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

2.18. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Grupa ujmie przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w momencie dostawy przez jednostkę Grupy produktów do odbiorcy. Dostawa następuje w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do produktów, towarów i materiałów zgodnie z warunkami dostaw zawartymi w umowach sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

(b) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

2.19. Leasing

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów i ujmuje w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Cena nabycia uiszczana z tytułu możliwości korzystania z tego prawa, amortyzowana jest przez okres leasingu zgodnie ze sposobem rozłożenia w czasie czerpania korzyści z tego prawa.

2.20. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przed Grupą zadań inwestycyjnych, jak również zabezpieczenie prowadzonej polityki wypłaty dywidendy.

(a) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Ponieważ Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, przychody Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z krótkoterminowymi oraz długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego w roku 2007 oraz 2008 i wyrażone było ono w polskich złotych.

Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, że wpływ zmiany stóp procentowych w wysokości 1% na zysk netto stanowiłby maksymalny wzrost o 1000 tys. zł, lub odpowiednio spadek o 1000 tys. zł (w 2007 roku odpowiednio o 50 tys. zł, w 2006 roku Grupa nie korzystała z kredytów).

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
(b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów Grupy. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się tylko jednostki o wysokiej wiarygodności. Grupa stosuje ponadto politykę ograniczającą zbyt duże zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych. W odniesieniu do klientów, Grupa realizuje sprzedaż głównie do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach z współpracy z przeszłości.

Wartość ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz koncentrację tego ryzyka przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Środki pieniężne i depozyty bankowe	140.947	84.756	121.418
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	135.783	102.068	84.173
Łączna ekspozycja na ryzyko kredytowe	<u>276.730</u>	<u>186.332</u>	<u>205.137</u>
Należności od 7 głównych odbiorców	99.368	76.424	56.262
Stopień koncentracji ryzyka kredytowego z tytułu należności od 7 głównych odbiorców	73%	75%	67%
Środki pieniężne zdeponowane w bankach: Bank Millennium S.A., BOŚ S.A., PKO Bank Polski S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	91%	95%	74%

Ekspozycje na ryzyko kredytowe względem odbiorców dotyczy branży energetycznej i chemicznej, które charakteryzują się wysoką płynnością, stąd ryzyko to oceniane jest jako niskie.

Banki, w których skoncentrowane są środki pieniężne i depozyty Grupy posiadają następujące ratingi (dane aktualne na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego):

- Bank Millennium S.A. – ocena długoterminowa Fitch: A
- Bank Ochrony Środowiska S.A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB
- PKO Bank Polski S.A. – rating wsparcia Fitch: 2 (brak oceny długoterminowej)

(c) ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy (składające się z niewykorzystanych limitów kredytowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Saldo przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku				
Kredyty i pożyczki	106.480	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	117.223	1.408	4.225	4.225

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku				
Kredyty i pożyczki	22.855	31.713	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	133.808	1.209	3.627	3.627
	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku				
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	105.436	1.423	3.879	6.465

Zobowiązania wymagalne poniżej 1 roku to w większości zobowiązania płatne w okresie do 3 miesięcy od dnia bilansowego.

3.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymywać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

W roku 2006 Grupa finansując swoją działalność nie korzystała z kredytów i pożyczek. W latach 2007 i 2008 Grupa pozyskała kredyt bankowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności jednostki dominującej. Relację zadłużenia netto do kapitału zaangażowanego prezentuje poniższa tabela:

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty ogółem	100.000	50.000	-
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(140.947)	(84.756)	(121.418)
Zadłużenie netto/ (środki płynne)	(40.947)	(34.756)	(121.418)
Kapitał własny razem	1.115.747	965.627	921.334
Kapitał zaangażowany	1.074.800	930.871	799.916

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Oszacowanie okresu żywotności kopalni oraz zasobów węgla

Okres żywotności kopalni ustalony został na rok 2034 w oparciu o posiadane zasoby operatywne węgla oraz szacowane zdolności produkcyjne. Faktyczny termin likwidacji kopalni może jednak różnić się od szacowanego przez Grupę. Wynika to z uwzględnienia w wyliczeniu szacowanego okresu żywotności kopalni wyłącznie zasobów operacyjnych węgla. W perspektywie następnych lat Grupa planuje przyłączyć do swego obszaru wydobywania złoża K-3, K-6 i K-7, co może wpłynąć na znaczne wydłużenie okresu żywotności kopalni. Grupa podjęła już prace nad uzyskaniem koncesji niezbędnych do przyłączenia tych złóż do obszaru górniczego kopalni.

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

Grupa tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji oraz długoterminowych stóp dyskontowych. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerwy.

Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni opisane zostały powyżej.

Przyjęte wskaźniki inflacji za lata 2004-2034 przedstawiono w tabeli poniżej:

rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
inflacja (%)	3,50	2,10	1,00	2,50	4,20	3,00	2,00	1,90	2,40	2,30	2,00	2,50	3,00	3,50	3,30	3,20
rok	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
inflacja (%)	3,10	3,00	2,90	2,80	2,70	2,60	2,50	2,40	2,30	2,20	2,10	2,00	2,00	2,00	2,00	

Przyjęte długoterminowe stopy dyskontowe ustalono w oparciu o powyższe wskaźniki inflacji powiększone o premię w wysokości 2 p.p.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Gdyby wykorzystywane stopy inflacji odbiegały od oszacowań Zarządu o 10%, szacuje się, że wartość bilansowa rezerw byłaby o 580 tys. zł wyższa lub o 1.155 tys. zł niższa.

Świadczenia emerytalne

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta. Główne założenia dotyczące rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ujawnione są w nocie 17. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

Niestabilność rynków finansowych w Polsce i na świecie

Trwający kryzys na rynkach finansowych skutkuje, między innymi, niższą płynnością sektora bankowego, wyższymi stopami oprocentowania pożyczek w sektorze międzybankowym oraz bardzo wysoką niestabilnością rynków akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych wywołała także bankructwa oraz wprowadzenie planów naprawczych w bankach w Stanach Zjednoczonych, krajach Europy Zachodniej, Rosji i wielu innych. Pełny wpływ trwającego kryzysu finansowego jest niemożliwy do oszacowania i w związku z tym niemożliwe jest zaplanowanie i podjęcie kroków całkowicie zabezpieczających przed jego skutkami.

Niska płynność na rynkach finansowych może mieć istotny wpływ na odbiorców Grupy i na ich zdolność do spłaty należności. Pogarszające się warunki działalności gospodarczej odbiorców mogą także oddziaływać na prognozowane przez Zarząd Grupy przepływy pieniężne oraz ocenę utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. Na podstawie dostępnych informacji Zarząd uwzględnił skorygowane szacunki przewidywanych przepływów pieniężnych w ocenie utraty wartości aktywów.

Niższa płynność systemu bankowego, wysokie stopy procentowe oraz z osłabienie rynku kapitałowego mogą negatywnie wpłynąć na możliwość pozyskania kapitału lub długu przez Grupę oraz na program inwestycyjny Grupy.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogarszania się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach kapitałowych i walutowych. W ocenie Zarządu zostały podjęte wszystkie niezbędne kroki w celu zachowania równowagi i dalszego rozwoju Grupy w obecnych warunkach.

5. Dodatkowe informacje związane z zastosowaniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

5.1. Założenia zastosowania MSSF

Grupa zastosowała MSSF po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmującym lata 2005-2007. Datą przyjęcia tych standardów był dzień 1 stycznia 2005 roku. Pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy zgodnym z MSSF było zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 roku.

Zmiany kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2005 roku oraz 31 grudnia 2007 roku oraz wyniku finansowego za 2007 rok, w związku z zastosowaniem MSSF, wykazane zostały w nocie nr 5.2.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
5.2. Uzgodnienie pomiędzy MSSF a stosowanymi uprzednio zasadami rachunkowości**5.2.1. Uzgodnienie kapitałów**

	Nota	1 stycznia 2005	31 grudnia 2007 *
Kapitały wg Ustawy o rachunkowości		572.457	612.155
Aktywowanie kosztów wytworzenia wyrobisk	a)	120.564	141.379
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	b)	256.807	308.509
Aktywowanie kosztów znaczących przeglądów	c)	2.813	13.428
Koszty zbrojenia ścian rozliczane w czasie	d)	2.642	5.268
Rezerwa na świadczenia pracownicze	e)	(67.918)	(60.270)
Zawiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	f)	(1.420)	426
Ujęcie aktywowanych kosztów w rachunku zysków i strat	g)	(1.367)	(6.595)
Podatek odroczoney	h)	(62.593)	(71.500)
Rezerwa na likwidację zakładu górniczego	j)	20.015	22.803
Pozostałe		-	24
Kapitały wg MSSF		842.000	965.627

* Rok 2007 był ostatnim rokiem, za który sporządzone było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wg Ustawy o rachunkowości

5.2.2. Uzgodnienie wyniku finansowego

	Nota	Rok 2007 *
Zysk netto wg Ustawy o rachunkowości		78.072
Rozliczenie aktywowanych kosztów wytworzenia wyrobisk	a)	(3.188)
Korekta amortyzacji środków trwałych wycenionych do wartości godziwej	b)	8.379
Aktywowanie kosztów znaczących przeglądów	c)	8.066
Koszty zbrojenia ścian rozliczane w czasie	d)	(576)
Korekta rezerwy na świadczenia pracownicze	e)	12.762
Korekta rezerwy na niewykorzystane urlopy	f)	1.986
Ujęcie aktywowanych kosztów w rachunku zysków i strat	g)	(1.705)
Podatek odroczoney	h)	(3.233)
Wypłata z zysku dla załogi	i)	(8.995)
Rezerwa na likwidację zakładu górniczego	j)	583
Pozostałe		2.150
Zysk netto wg MSSF		94.301

* Rok 2007 był ostatnim rokiem, za który sporządzone było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wg Ustawy o rachunkowości

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

a) Aktywowanie kosztów wytworzenia wyrobisk

Aktywowanie kosztów wytworzenia podziemnych wyrobisk korytarzowych przygotowawczych (tzw. ruchowych) i wyrobisk ścianowych wykonywanych w polach eksploatacyjnych pomniejszych o przychody uzyskane ze sprzedaży węgla wydobytego podczas wytworzenia tychże wyrobisk. Zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości koszty te obciążały rachunek zysków i strat w momencie poniesienia.

b) Wycena środków trwałych do wartości godziwej

Uznanie za cenę nabycia wybranych środków trwałych ich wartości godziwej w oparciu o zasady wymienione w MSSF 1, zgodnie z którymi jednostka może zdecydować się na to, aby na dzień przejścia na MSSF wyceniać pozycje rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Przed datą przejścia na MSSF Grupa wyceniała środki trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszych o odpisy amortyzacyjne lub z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z polskimi przepisami rachunkowości.

c) Aktywowanie kosztów znaczących przeglądów

Ujęcie, w wartości środków trwałych, kosztów regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne. Powyższy sposób ujęcia kosztów jest rezultatem zastosowania MSR 16. Zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości koszty te ujmowane były w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

d) Koszty zbrojenia ścian rozliczane w czasie

Korekta z tytułu rozliczenia kosztów zbrojenia ścian zgodnie z postępowaniem wydobycia. Zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości koszty te ujmowane były w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia, natomiast zgodnie z MSSF podlegają one kapitalizacji i są rozliczane w czasie do momentu przewidywanego zakończenia wydobycia z danej ściany.

e) Korekta rezerwy na świadczenia pracownicze

Korekta z tytułu aktuarialnej wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne, ekwiwalent węglowy) wynikająca ze zmiany sposobu kalkulacji rezerwy na zgodną z MSR 19.

f) Korekta rezerwy na niewykorzystane urlopy

Korekta z tytułu utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy wynikająca głównie ze zmiany sposobu kalkulacji rezerwy.

g) Ujęcie aktywowanych kosztów w rachunku zysków i strat

Ujęcie w kosztach tych pozycji aktywów, które nie spełniają warunków rozpoznania jako aktywa zgodnie z MSSF.

h) Podatek odroczony

Wpływ korekt na wartość bilansową podatku odroczonego.

i) Wypłata z zysku dla załogi

Ujęcie kosztów z tytułu wypłaty zysku dla pracowników Grupy w ramach podziału wyniku finansowego w kosztach okresu. Zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości koszty te ujmowano bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

j) Rezerwa na likwidację zakładu górniczego

Ujęcie rezerwy na likwidację zakładu górniczego w kwocie 35.365 tys. zł pozostało bez wpływu na różnicę pomiędzy kapitałem własnym wg Ustawy o rachunkowości a kapitałem własnym wg MSSF, gdyż kwota ta powiększyła wartość rzeczowych aktywów trwałych. Kwota 20.015 tys. zł to rozwiązanie Funduszu Likwidacji Kopalń, tworzonego w ciężar kosztów przez Grupę zgodnie z obowiązującymi polskimi przepisami prawnymi dotyczącymi spółek sektora wydobywczego.

5.2.3. Omówienie istotnych korekt do rachunku przepływów pieniężnych

W związku z dokonanymi korektami do MSSF opisanymi w punktach 5.2.1 oraz 5.2.2 zmianie uległy poszczególne kwoty wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych. Najistotniejsze korekty wynikają z odmiennej wyceny środków trwałych (w tym aktywowania ponoszonych nakładów na wytworzenie wyrobisk górniczych) oraz prezentowania wypłat z zysku dla załogi w wyniku roku bieżącego.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
5.2.4. Korekta z tytułu hiperinflacji

Zgodnie z wymogami MSR 29 Grupa dokonała przeliczenia kapitału podstawowego w związku z faktem, iż kapitał ten powstał w warunkach hiperinflacji.

Przeliczenia dokonano w następujący sposób:

Inflacja za okres:		
marzec - grudzień 1993	30,00%	1,300
1994	29,50%	1,295
1995	21,60%	1,216
1996	18,50%	1,185

Kalkulacja

		Wskaźnik	Wartość po przeszacowaniu	Skutek przeszacowania
1 marca 1993				
Kapitał podstawowy	81.758	2,4259	198.334	116.576
29 grudnia 1994				
Kapitał podstawowy (seria B)	33.611	1,4410	48.432	14.821
Akcje własne	(981)	1,4410	(1.413)	(432)
18 kwietnia 1995				
Kapitał podstawowy (seria C)	679	1,1850	805	126
Kapitał przed przeszacowaniem				<u>115.068</u> (nota 13)
Kapitał po przeszacowaniu				<u>246.158</u> (nota 13)
Różnica z przeszacowania				<u>131.090</u> (nota 13)

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

6. Informacje dotyczące segmentów działalności*(a) Podstawowy układ sprawozdawczy – segmentacja branżowa*

Grupa koncentruje swoją działalność głównie na produkcji i sprzedaży węgla. Przychody ze sprzedaży innych produktów i usług w roku 2008 wyniosły 37.026 tys. zł (w 2007: 61.513 tys. zł, w 2006: 60.903 tys. zł), co stanowi odpowiednio 3,5% w roku 2008 oraz 7% w latach 2006 i 2007 całości przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym Grupa nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację branżową.

(b) Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Grupa koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w roku 2008 wyniosły 257 tys. zł (w 2007: 1.764 tys. zł, w 2006: 750 tys. zł) co stanowi odpowiednio 0,025%, 0,2 % oraz 0,1 % całości przychodów ze sprzedaży w danym roku. Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań zlokalizowanych poza terytorium Polski.

W związku z powyższym Grupa nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację geograficzną.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
7. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki i budowle (w tym wyrobiska górnictwe)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	1.031	863.683	526.030	51.413	8.359	155.570	1.606.086
Umorzenie	-	(356.708)	(286.237)	(24.798)	(5.600)	-	(673.343)
Wartość księgowa netto	1.031	506.975	239.793	26.615	2.759	155.570	932.743
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość księgowa netto na początek roku	1.031	506.975	239.793	26.615	2.759	155.570	932.743
Zwiększenia	679	114.570	123.261	7.909	1.525	169.071	417.015
Zmniejszenia	-	(1.649)	(1.454)	(4)	(9)	(210.921)	(214.037)
Amortyzacja	-	(71.238)	(37.863)	(2.638)	(625)	-	(112.364)
Wartość księgowa netto	1.710	548.658	323.737	31.882	3.650	113.720	1.023.357
Stan na 31 grudnia 2006 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	1.710	944.961	640.561	59.082	9.466	113.720	1.769.500
Umorzenie	-	(396.303)	(316.824)	(27.200)	(5.816)	-	(746.143)
Wartość księgowa netto	1.710	548.658	323.737	31.882	3.650	113.720	1.023.357
Na dzień 31 grudnia 2007 roku							
Wartość księgowa netto na początek roku	1.710	548.658	323.737	31.882	3.650	113.720	1.023.357
Zwiększenia	303	74.753	19.924	22.412	1.888	271.587	390.867
Zmniejszenia	-	(2.858)	(20.461)	-	(25)	(111.903)	(135.247)
Amortyzacja	-	(77.109)	(36.416)	(6.237)	(938)	-	(120.700)
Wartość księgowa netto	2.013	543.444	286.784	48.057	4.575	273.404	1.158.277
Stan na 31 grudnia 2007 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	2.013	966.853	592.957	81.433	11.167	273.404	1.927.827
Umorzenie	-	(423.409)	(306.173)	(33.376)	(6.592)	-	(769.550)
Wartość księgowa netto	2.013	543.444	286.784	48.057	4.575	273.404	1.158.277
Na dzień 31 grudnia 2008 roku							
Wartość księgowa netto na początek roku	2.013	543.444	286.784	48.057	4.575	273.404	1.158.277
Zwiększenia	99	243.251	76.940	6.925	1.527	287.553	616.296
Zmniejszenia	(15)	(94)	-	(25)	-	(306.275)	(306.409)
Amortyzacja	-	(83.905)	(38.843)	(10.307)	(1.150)	-	(134.205)
Wartość księgowa netto	2.097	702.696	324.881	44.650	4.952	254.683	1.333.959
Stan na 31 grudnia 2008 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	2.097	1.133.335	669.909	88.034	12.555	254.683	2.160.613
Umorzenie	-	(430.639)	(345.028)	(43.384)	(7.603)	-	(826.654)
Wartość księgowa netto	2.097	702.696	324.881	44.650	4.952	254.683	1.333.959

Pozycja „Zmniejszenia środków trwałych w budowie” obejmuje głównie reklasyfikacje pozycji do pozostałych kategorii środków trwałych, gdzie te same wartości wykazane są w ramach pozycji „Zwiększenia”.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Amortyzację środków trwałych ujęto w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(130.787)	(117.735)	(109.604)
Koszty sprzedaży	(174)	(148)	(138)
Koszty administracyjne	(3.244)	(2.817)	(2.622)
	(134.205)	(120.700)	(112.364)

Grupa Kapitałowa zastosowała, dla wybranych środków trwałych, wartość godziwą jako zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSSF. Łączna kwota wartości godziwej wyniosła 593.628 tys. zł na dzień 1 stycznia 2005 roku. Dokonana korekta w stosunku do wartości bilansowej wykazywanej zgodnie z poprzednimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości wyniosła 256.807 tys. zł.

Grupa Kapitałowa korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego. Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu zawartych umów jest zmienna i wynika z faktu, iż umowy te zostały zawarte na czas nieokreślony, a rata leasingowa jest zależna od faktycznego czasu wykorzystania danych środków w poszczególnych miesiącach.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
8. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Oplaty i licencje	Informacja geologiczna	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	1.150	661	-	287	2.098
Umorzenie	(1.019)	(521)	-	(257)	(1.797)
Wartość księgowa netto	131	140	-	30	301
Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	131	140	-	30	301
Zwiększenia	247	53	10.789	40	11.129
Amortyzacja	(126)	(109)	-	(31)	(266)
Wartość księgowa netto	252	84	10.789	39	11.164
Stan na 31 grudnia 2006 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	912	692	10.789	317	12.710
Umorzenie	(660)	(608)	-	(278)	(1.546)
Wartość księgowa netto	252	84	10.789	39	11.164
Na dzień 31 grudnia 2007 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	252	84	10.789	39	11.164
Zwiększenia	1.549	54	-	2	1.605
Amortyzacja	(179)	(75)	(1.079)	(21)	(1.354)
Wartość księgowa netto	1.622	63	9.710	20	11.415
Stan na 31 grudnia 2007 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	2.412	607	10.789	49	13.857
Umorzenie	(790)	(544)	(1.079)	(29)	(2.442)
Wartość księgowa netto	1.622	63	9.710	20	11.415
Na dzień 31 grudnia 2008 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.622	63	9.710	20	11.415
Zwiększenia	385	255	-	63	703
Amortyzacja	(918)	(100)	(948)	(11)	(1.977)
Wartość księgowa netto	1.089	218	8.762	72	10.141
Stan na 31 grudnia 2008 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	2.797	781	10.789	79	14.446
Umorzenie	(1.708)	(563)	(2.027)	(7)	(4.305)
Wartość księgowa netto	1.089	218	8.762	72	10.141

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.876)	(1.320)	(260)
Koszty sprzedaży	(5)	(2)	-
Koszty administracyjne	(96)	(32)	(6)
	(1.977)	(1.354)	(266)

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Stan na początek roku	107	530	74
Zakup nowej jednostki	-	-	420
Udział w (stratach) / zyskach	(99)	(423)	36
Stan na koniec roku	8	107	530

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, oraz udziały w zagregowanych aktywach, zobowiązaniach, przychodach i zyskach przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ (Strata)	Posiadane udziały (%)
Rok 2006						
EKSPERT Sp. z o.o.	Polska	723	454	2.346	125	44,4
Górnik Łęczna S.A.	Polska	3.886	2.759	-	(73)	35,0
		<u>4.609</u>	<u>3.213</u>	<u>2.346</u>	<u>52</u>	
Rok 2007						
EKSPERT Sp. z o.o.	Polska	523	310	2.394	69	44,4
Górnik Łęczna S.A.	Polska	1.915	2.130	7.148	(1.343)	35,0
		<u>2.438</u>	<u>2.440</u>	<u>9.542</u>	<u>(1.274)</u>	
Rok 2008						
EKSPERT Sp. z o.o.	Polska	184	209	1.561	(170)	44,4
Górnik Łęczna S.A.	Polska	1.410	1.351	7.954	274	35,0
		<u>1.594</u>	<u>1.560</u>	<u>9.515</u>	<u>104</u>	

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
10. Instrumenty finansowe według typu

Zasady rachunkowości dla instrumentów finansowych zastosowano do pozycji poniżej:

	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2008 roku		
Aktywa według bilansu		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	136.635	136.635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140.947	140.947
Ogółem	<u>277.582</u>	<u>277.583</u>
	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty i pożyczki	100.000	100.000
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	125.436	125.436
Ogółem	<u>225.436</u>	<u>225.436</u>
	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2007 roku		
Aktywa według bilansu		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	102.068	102.068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84.756	84.756
Ogółem	<u>186.824</u>	<u>186.824</u>
	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty i pożyczki	50.000	50.000
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	141.685	141.685
Ogółem	<u>191.685</u>	<u>191.685</u>

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2006 roku		
Aktywa według bilansu		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	84.173	84.173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121.418	121.419
Ogółem	<u>205.591</u>	<u>205.592</u>
	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Zobowiązania według bilansu		
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	114.908	114.908
Ogółem	<u>114.908</u>	<u>114.908</u>

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Należności handlowe	115.038	92.379	69.742
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(8.059)	(3.884)	(2.461)
Należności handlowe netto	106.979	88.495	67.281
Rozliczenia międzyokresowe	16.262	6.528	7.052
Pozostałe należności	12.542	6.553	9.386
Część krótkoterminowa	135.783	101.576	83.719
Rozliczenia międzyokresowe	852	487	447
Pozostałe należności	-	5	7
Część długoterminowa	852	492	454
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	136.635	102.068	84.173

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Wszystkie należności Grupy wyrażone są w złotych polskich.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Na dzień 1 stycznia	3.884	2.461	2.572
Utworzenie odpisu	7.067	2.860	210
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(252)	(1.341)	(162)
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	(2.640)	(96)	(159)
Na dzień 31 grudnia	8.059	3.884	2.461

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w „pozostałych (stratach)/zyskach netto” rachunku zysków i strat.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Strukturę wiekową należności wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Do 1 miesiąca	6.633	2.726	54
Od 1 do 3 miesięcy	128	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	38	2	-
Od 6 do 12 miesięcy	-	11	2
Powyżej 12 miesięcy	1.260	1.145	2.405
	8.059	3.884	2.461

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Strukturę wiekową należności, dla których upłynął termin płatności, które jednak nie wykazują przesłanek utraty wartości, przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Do 1 miesiąca	4.158	1.449	524
Od 1 do 3 miesięcy	263	238	83
Od 3 do 6 miesięcy	323	20	40
Od 6 do 12 miesięcy	2	13	26
Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	4.746	1.720	673

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

11. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	30.374	31.875	23.404
Produkcja w toku	641	-	467
Wyroby gotowe	4.040	9.900	10.383
	35.055	41.775	34.254

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł w 2008 roku 786.003 tys. zł (2007: 644.532 tys. zł, 2006: 631.975 tys. zł).

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	4.099	6.288	4.522
Krótkoterminowe depozyty bankowe	136.848	78.468	116.896
	140.947	84.756	121.418
W tym część:			
Długoterminowa	41.073	36.257	30.670
Krótkoterminowa	99.874	48.499	90.748
	140.947	84.756	121.418

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na 31 grudnia 2008 roku 42.231 tys. zł (2007: 36.257 tys. zł, 2006: 30.670 tys. zł) i obejmuje głównie środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego.

Efektywne stopy procentowe krótkoterminowych depozytów bankowych są zbliżone do nominalnych stóp procentowych, a wartość godziwa krótkoterminowych depozytów bankowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej. Stopy procentowe oparte są o stawki WIBOR, które kształtowały się na następującym poziomie (WIBOR 1M):

Rok 2008 – 5,4% - 6,6%
 Rok 2007 – 4,1% - 5,7%
 Rok 2006 – 4,1% - 4,6%

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys.)	Akcje zwykle wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	2.301	115.068	131.090	246.158
Stan na 31 grudnia 2006 roku	2.301	115.068	131.090	246.158
Stan na 31 grudnia 2007 roku	2.301	115.068	131.090	246.158
Stan na 31 grudnia 2008 roku	2.301	115.068	131.090	246.158

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę dominującą zostały w pełni opłacone.

W dniu 29 października 2008 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji Jednostki dominującej w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, że dotychczasowa wartość nominalna każdej akcji w wysokości 50 złotych została ustalona na kwotę 5 złotych dla każdej akcji. W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każda z dotychczas wyemitowanych akcji serii A, B i C o dotychczasowej wartości nominalnej 50 złotych podlegała wymianie na 10 akcji odpowiednich serii A, B i C, o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 5 złotych każda akcja. Akcje po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak przed podziałem.

14. Pozostałe kapitały

Zgodnie ze statutem Jednostka dominująca może tworzyć kapitał zapasowy oraz inne kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu rozstrzygają przepisy prawa oraz uchwały organów stanowiących.

15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania handlowe	50.600	50.576	48.613
Rozliczenia międzyokresowe bierne	26.137	20.819	14.191
Pozostałe zobowiązania, w tym:	48.653	70.290	52.104
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	5.197	6.297	6.846
Zobowiązania z tytułu wadium	2.634	3.129	3.568
Zobowiązania inwestycyjne	20.345	38.854	20.687
Zobowiązania inne	20.477	22.010	21.003
Zobowiązania finansowe razem	125.390	141.685	114.908
Zobowiązania niefinansowe – zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	32.235	23.613	19.468
	157.625	165.298	134.376
W tym część:			
Długoterminowa	9.622	7.877	9.472
Krótkoterminowa	148.003	157.421	124.904
	157.625	165.298	134.376

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
16. Kredyty i pożyczki

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowe:			
Kredyty bankowe	-	30.000	-
Krótkoterminowe:			
Kredyty bankowe obrotowe	100.000	20.000	-
	100.000	50.000	-

Kredyty bankowe mają termin spłaty do sierpnia 2009 roku i są oprocentowane WIBOR 1M + marża banku. Szczegóły dotyczące terminów wymagalności kredytów zamieszczono w nocie 3.1.

Wartość godziwa kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej, ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący.

Kredyty zawierane są przez Grupę w polskich złotych.

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	60.000	25.000	-
	60.000	25.000	-

Limity wygasające w ciągu jednego roku to limity przyznawane na okres jednego roku lub krótszy.

17. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	31.330	19.623	23.868
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	8.974	10.169	8.423
	40.304	29.792	32.291
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	92.354	85.974	62.707
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5.296	6.729	31.270
	97.650	92.703	93.977
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	57.346	62.911	61.686

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych i podobnych	Odpisy z tytułu utraty wartości	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Rezerwa na podatek od nieruchomości	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	19.789	824	5.476	-	-	26.089
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	1.135	2.415	731	-	1.921	6.202
Stan na 31 grudnia 2006 roku	20.924	3.239	6.207	-	1.921	32.291
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(2.278)	149	1.342	-	(1.712)	(2.499)
Stan na 31 grudnia 2007 roku	18.646	3.388	7.549	-	209	29.792
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	4.235	(1.271)	(113)	6.145	1.517	10.513
Stan na 31 grudnia 2008 roku	22.881	2.117	7.436	6.145	1.726	40.305

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wycena środków trwałych	Koszty zbrojenia ścian	Rezerwa na likwidację zakładu górniczego	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	79.773	938	4.631	6	85.348
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	7.875	172	582	-	8.629
Stan na 31 grudnia 2006 roku	87.648	1.110	5.213	6	93.977
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(1.637)	(109)	136	336	(1.274)
Stan na 31 grudnia 2007 roku	86.011	1.001	5.349	342	92.703
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	2.331	1.051	17	1.549	4.948
Stan na 31 grudnia 2008 roku	88.342	2.052	5.366	1.891	97.650

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Ujęte w bilansie zobowiązania z tytułu:			
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	30.403	24.611	23.535
- Nagród jubileuszowych	33.998	33.151	35.942
- Deputatów węglowych	54.690	40.856	48.946
- Pozostałe świadczenia dla pracowników	1.335	1.939	2.203
	120.426	100.557	110.626

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Ujęte w rachunku zysków i strat koszty z tytułu:			
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	8.422	3.361	3.542
- Nagród jubileuszowych	8.774	4.498	7.349
- Deputatów węglowych	15.346	(6.694)	3.955
- Pozostałe świadczenia dla pracowników	(256)	(81)	37
	32.286	1.084	14.883

Noty przedstawione na stronach F-10 - F-54 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Stan zobowiązań na początek okresu	100.557	110.626	104.432
Koszty bieżącego zatrudnienia	4.480	4.265	4.622
Koszty odsetek	5.762	5.334	5.039
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Straty / (zyski) aktuarialne	22.044	(8.515)	5.222
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	32.286	1.084	14.883
Wyplacone świadczenia	(12.417)	(11.153)	(8.689)
Stan zobowiązań na koniec okresu	120.426	100.557	110.626
w tym:			
- część długoterminowa	101.549	85.967	100.233
- część krótkoterminowa	18.877	14.590	10.393

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w roku 2008 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na początek okresu	35.090	65.467	100.557
Koszty bieżącego zatrudnienia	2.905	1.575	4.480
Koszty odsetek	1.944	3.818	5.762
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Straty / (zyski) aktuarialne	3.668	18.376	22.044
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	8.518	23.769	32.286

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w roku 2007 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na początek okresu	38.145	72.481	110.626
Koszty bieżącego zatrudnienia	2.480	1.785	4.265
Koszty odsetek	1.677	3.657	5.334
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Straty / (zyski) aktuarialne	350	(8.865)	(8.515)
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	4.507	(3.423)	1.084

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w roku 2006 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na początek okresu	37.031	67.401	104.432
Koszty bieżącego zatrudnienia	2.601	2.021	4.622
Koszty odsetek	1.629	3.410	5.039
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Straty / (zyski) aktuarialne	3.163	2.059	5.222
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	7.393	7.490	14.883

Koszty świadczeń pracowniczych ujęto w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30.671	2.110	14.501
Koszty sprzedaży	96	(32)	20
Koszty administracyjne	1.519	(994)	362
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	32.286	1.084	14.883

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Stopa dyskonta	5,50%	6,00%	5,00%
Wzrost wynagrodzeń w kolejnym roku	7,40%	8,20%	12,40%
Wzrost wynagrodzeń w latach 2010 – 2018*	1,00%	1,00%	1,00%
Wzrost wynagrodzeń w latach po 2018 r.*	2,50%	2,50%	2,50%

* Dla wyceny rezerw na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku wzrost wynagrodzeń podany w tych pozycjach dotyczył odpowiednio lat 2009-2015 oraz lat po 2015 roku.

Założenia dotyczące przyszłej umieralności ustanawia się na podstawie opinii, publikowanych statystyk oraz doświadczeń na danym terenie. Średnia oczekiwana długość życia (w latach) osób odchodzących na emeryturę na dzień bilansowy:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Mężczyźni	12,69	12,69	12,65
Kobiety	22,94	22,94	22,84

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Likwidacja zakładu górniczego	Roszczenia prawne	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	38.313	28.770	67.083
W tym:			
Długoterminowe	38.313	28.756	67.069
Krótkoterminowe	-	14	14
Ujęcie w rachunku zysków i strat			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	1.418	11.727	13.145
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(21.869)	(21.869)
- Odsetki	-	131	131
- Rozliczenie dyskonta	1.149	-	1.149
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(6.887)	(6.887)
Stan na 31 grudnia 2006 roku	40.880	11.872	52.752
W tym:			
Długoterminowe	40.880	-	40.880
Krótkoterminowe	-	11.872	11.872
Ujęcie w rachunku zysków i strat			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	1.580	4.455	6.035
- Odsetki	-	1.638	1.638
- Rozliczenie dyskonta	1.840	-	1.840
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	(11.829)	(11.829)
Stan na 31 grudnia 2007 roku	44.300	6.136	50.436
W tym:			
Długoterminowe	44.300	-	44.300
Krótkoterminowe	-	6.136	6.136
Ujęcie w rachunku zysków i strat			
- Utworzenie dodatkowych rezerw	6.840	36.350	43.190
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(1.796)	(1.796)
- Odsetki	-	11.257	11.257
- Rozliczenie dyskonta	3.197	-	3.197
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 roku	54.337	51.947	106.284
W tym:			
Długoterminowe	54.337	-	54.337
Krótkoterminowe	-	51.947	51.947

(a) Likwidacja kopalń

Grupa tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
(b) Roszczenia prawne

Wykazane kwoty stanowią:

- rezerwę na niektóre roszczenia prawne wniesione przeciwko Grupie przez klientów oraz dostawców. Kwota rezerwy jest wykazywana w rachunku zysków i strat jako koszty administracyjne. Zdaniem Zarządu, popartym stosowną opinią prawną, zgłoszenie tych roszczeń nie spowoduje powstania znaczących strat w wysokości przekraczającej kwotę rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2008, 2007 i 2006 roku.

- rezerwę na podatek od nieruchomości. Jednostka dominująca, sporządzając deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości nie uwzględniła (podobnie jak inne spółki górnicze w Polsce) dla potrzeb kalkulacji tego podatku wartości budowli i urządzeń znajdujących się w wyrobiskach górniczych. Decyzją z dnia 30 maja 2008 roku Wójt Gminy Puchaczów określił z tego tytułu zaległość podatkową za rok 2003 w kwocie 6.965 tys. zł, która została przez Jednostkę dominującą zapłacona. Kwota zaległości wyliczona została w oparciu o założenie, iż opodatkowaniu podlega większość obiektów zaewidencjonowanych w rejestrze środków trwałych prowadzonym dla celów podatkowych, jako rodzaj 200 (budowle dla górnictwa i kopalnictwa) w grupie 2 (obiekty inżynierii lądowej i wodnej), pomimo iż w ostatnim czasie wykształciła się również linia orzecznicza, zgodnie z którą opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości powinny podlegać wyłącznie budowle i urządzenia znajdujące się w wyrobiskach górniczych, natomiast samo wyrobisko rozumiane, jako „przeźren w nieruchomości gruntowej lub w górotworze powstała w wyniku robót górniczych” nie powinno stanowić przedmiotu opodatkowania. W 2008 roku Jednostka Dominująca zapłaciła łącznie 7.968 tys. zł podatku wraz z odsetkami, na rzecz gmin Cyców i Puchaczów.

Dnia 24 lutego 2009 roku oraz 17 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Lublinie wydało decyzje ostateczne w sprawie zobowiązań z tyt. podatku od nieruchomości związanego z wyrobiskami górniczymi za 2003 roku w gminach Cyców i Puchaczów, orzekając zwrot kwot podatku wraz z odsetkami zapłaconych przez Jednostkę dominującą na rzecz tych gmin w 2008 roku. Wójt jako organ I instancji nie jest uprawniony do wniesienia skargi na powyższą decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Niemniej jednak zgodnie z art. 53 § 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 2002 roku prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi [Dz. U. Nr 153, poz. 1270 z późn. zm], zarówno prokurator jak i Rzecznik Praw Obywatelskich mogą wnieść skargę do WSA od w/w decyzji, w terminie 6 miesięcy od dnia jej doręczenia stronie. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka dominująca uzyskała zwrot nadpłaconej kwoty od gminy Cyców w wysokości 1.638 tys. zł. W związku z powyższym, Jednostka dominująca ujęła przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zapłacone w 2008 roku kwoty podatku i odsetek (7.968 tys. zł) jako należności od Gmin Puchaczów i Cyców.

W oparciu o powyższe założenie oraz fakt podjęcia również przez inne gminy górnicze w Polsce działań zmierzających do obciążenia spółek górniczych takim podatkiem Grupa wyliczyła również kwotę zaległości z tytułu podatku od nieruchomości dla pozostałych okresów nieobjętych przedawnieniem i dla wszystkich gmin, na terenie, których prowadzi działalność wydobywczą. Oszacowana w ten sposób kwota rezerwy w wysokości 42.090 tys. zł. ujęta została w księgach na koniec grudnia 2008 roku.

20. Przychody ze sprzedaży

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Sprzedaż węgla	996.249	801.016	775.981
Sprzedaż ceramiki	2.501	17.991	13.069
Pozostała działalność	26.145	34.770	38.538
Sprzedaż towarów i materiałów	8.380	8.752	9.296
Razem przychody ze sprzedaży	1.033.275	862.529	836.884

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
21. Koszty według rodzaju

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Amortyzacja	136.182	122.054	112.631
Zużycie materiałów i energii	195.681	188.901	167.491
Usługi obce	169.623	174.900	166.597
Świadczenia na rzecz pracowników	337.742	279.161	254.006
Koszty reprezentacji i reklamy	8.407	7.502	10.960
Podatki i opłaty	51.340	23.164	24.155
Pozostałe koszty rodzajowe	15.030	18.698	22.344
Razem koszty rodzajowe	914.005	814.380	758.184
Koszty sprzedaży	(40.584)	(53.135)	(41.392)
Koszty administracyjne	(53.018)	(41.971)	(38.823)
Wartość świadczeń wytworzonych na potrzeby własne	(111.670)	(92.145)	(57.852)
Zmiana stanu produktów	11.266	7.712	(488)
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	719.999	634.841	619.629
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7.865	8.556	9.196
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	727.864	643.397	628.825

22. Pozostałe przychody

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Odsetki	123	240	7.923
Otrzymane odszkodowania	741	2.189	1.261
Umorzenie podatku od nieruchomości	-	396	-
Pozostałe	358	737	104
Razem pozostałe przychody	1.222	3.562	9.288

23. Pozostałe koszty

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Odsetki	(226)	(1.902)	(1.703)
Darowizny	(2.749)	(1.029)	(5.429)
Opłaty egzekucyjne i kary	-	(962)	-
Pozostałe	(732)	(217)	(67)
Razem pozostałe koszty	(3.707)	(4.110)	(7.199)

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
24. Pozostałe zyski / (straty) netto

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Zyski / (strata) na zbyciu środków trwałych	(3.682)	(11.712)	(1.124)
Wynik na rozliczeniu skutków zdarzeń losowych	1.045	9.744	-
Różnice kursowe	(1.758)	622	(39)
Aktualizacja wartości zapasów	(838)	-	(633)
Pozostałe	(635)	(782)	623
Razem pozostałe zyski / (straty) netto	(5.868)	(2.128)	(1.173)

Wynik na rozliczeniu skutków zdarzeń losowych wynika z różnicy pomiędzy otrzymanym odszkodowaniem od zakładu ubezpieczeniowego (2008: 5.200 tys. zł, 2007: 20.000 tys. zł), a wartością aktywów zniszczonych w pożarze zakładu produkcji cegły (2008: 4.155 tys. zł, 2007: 10.256 tys. zł).

25. Przychody i koszty finansowe

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	7.559	3.757	5.422
Inne	50	109	73
Przychody finansowe	7.609	3.866	5.495
Koszty odsetek:			
- kredyty bankowe	(5.554)	(807)	(2)
- rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(3.197)	(1.840)	(1.149)
Prowizje	(310)	(5)	-
Koszty finansowe	(9.061)	(2.652)	(1.151)
Koszty finansowe – netto	(1.452)	1.214	4.344

26. Podatek dochodowy

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Podatek bieżący	51.681	26.615	24.970
Podatek odroczony	(5.565)	1.225	2.428
	46.116	27.840	27.398

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku 19% (mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek):

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Zysk przed opodatkowaniem	201.907	122.141	133.140
Podatek wyliczony według stawki 19%	38.362	23.207	25.297
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(808)	(8)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	8.562	4.641	2.101
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	46.116	27.840	27.398

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku od nieruchomości, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Wątpliwości interpretacyjne dotyczą m.in. klasyfikacji podatkowej wydatków na wytworzenie niektórych wyrobisk górniczych. Obecnie stosowana przez Grupę oraz inne spółki sektora węglowego praktyka polega na zaliczaniu bezpośrednio w koszty podatkowe okresu kosztów dotyczących wytworzenia tzw. wyrobisk eksploatacyjnych tzn. wyrobisk niestanowiących stałej podziemnej infrastruktury kopalni.

Jednakże świetle obowiązujących przepisów podatkowych nie można wykluczyć zastosowania innej niż prezentowana przez Grupę kwalifikacji tego typu kosztów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, co mogłoby potencjalnie prowadzić do korekt w rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ewentualnej zapłaty dodatkowej kwoty podatku. Kwota taka byłaby istotna.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

27. Zysk na jedną akcję*(a) Podstawowy*

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	156.009	94.118	105.725
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.) (*)	23.014	23.014	23.014
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)(*)	6,78	4,09	4,59

(b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję równy jest podstawowemu zyskowi na akcję Spółki.

(*) z uwagi na podział akcji w stosunku 1:10 wartość zysku na akcję została wyliczona w oparciu o liczbę akcji po podziale.

28. Dywidenda na akcję*(a) Podstawowa*

Podstawowy wskaźnik dywidendy na jedną akcję wylicza się jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Wyplacona dywidenda	5.638	50.008	43.542
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.) (*)	23.014	23.014	23.014
Dywidenda na jedną akcję (w złotych na jedną akcję) (*)	0,24	2,17	1,89

(*) Z uwagi na podział akcji w stosunku 1:10 wartość dywidendy na akcję została wyliczona w oparciu o liczbę akcji po podziale.

(b) Rozwodniona

Rozwodniony wskaźnik dywidendy na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniona dywidenda na akcję równa jest podstawowej dywidendzie na akcję Spółki.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
29. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Zysk przed opodatkowaniem	201.907	122.141	133.140
- Amortyzacja środków trwałych (nota 7)	134.205	120.700	112.365
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 8)	1.977	1.354	266
- (Zysk)/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	(203)	11.712	1.124
- Koszty finansowe – netto (nota 25)	1.452	(1.214)	(4.344)
- Udziały w stratach/(zyskach) jednostek stowarzyszonych (nota 9)	99	423	(36)
- Zmiana zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (nota 18)	19.869	(10.069)	6.193
- Zmiana stanu rezerw (nota 19)	52.652	(4.155)	(15.481)
- Pozostałe przepływy	4.785	137	156
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
- Zapasy	6.720	(7.521)	(2.531)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(34.560)	(17.922)	17.377
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.348	12.754	15.917
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	395.251	228.340	264.146
Bilansowa zmiana stanu należności	34.567	17.896	(17.495)
Zmiana stanu odsetek naliczonych	(7)	26	118
Zmiana stanu należności dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	34.560	17.922	(17.377)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(7.673)	30.921	5.257
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(14.021)	18.167	(10.660)
Zmiana stanu zobowiązań dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	6.348	12.754	15.917
Zwiększenia środków trwałych	313.907	278.964	206.094
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	14.021	(18.167)	10.660
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	327.928	260.797	216.754

W rachunku przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Wartość księgowa netto	134	23.344	3.115
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	203	(11.712)	(1.124)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	337	11.632	1.991

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)
30. Pozycje warunkowe

Grupa ma zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej oraz z tytułu potencjalnych zaległości w podatku od nieruchomości.

Z tytułu tych zobowiązań warunkowych nie przewiduje się powstania istotnych zobowiązań poza tymi, na które utworzono rezerwy (nota 19) oraz poza opisanymi w notcie 33.

W związku z zawarciem umowy kredytu długoterminowego obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 5 października 2007 roku, Grupa wydała weksel in blanco, wraz z deklaracją wekslową na sumę odpowiadającą kwocie zadłużenia z tytułu kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami Banku, celem zabezpieczenia spłaty wyżej wymienionego kredytu. Wartość wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 30 mln zł (2007 rok: 50 mln zł) i wykazana była jako zobowiązanie w skonsolidowanym bilansie Grupy.

W związku z zawarciem umowy kredytu długoterminowego obrotowego z PKO Bank Polski S.A. w dniu 27 maja 2008 roku, Grupa wydała weksel in blanco, wraz z deklaracją wekslową na sumę odpowiadającą kwocie zadłużenia z tytułu kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami Banku, celem zabezpieczenia spłaty wyżej wymienionego kredytu. Wartość wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 70 mln zł i wykazana była jako zobowiązanie w skonsolidowanym bilansie Grupy. Umowa kredytu przewiduje ponadto zabezpieczenia w formie potrącenia z rachunku bankowego Jednostki dominującej oraz przelewu wierzytelności ze sprzedaży węgla do wysokości zobowiązania z tytułu kredytu wraz z odsetkami.

31. Przyszłe zobowiązania umowne
Zobowiązania inwestycyjne

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nieujęte w bilansie wynoszą:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Rzeczowe aktywa trwałe	72.485	3.146	504
Wartości niematerialne	-	-	-
	72.485	3.146	504

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę na Grupą sprawuje Skarb Państwa, który posiada 96,8% akcji Spółki.

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Skarb Państwa jest jednostką powiązaną z Grupą, ponieważ posiada 96,8% udziału w kapitale akcyjnym Grupy. Zatem za spółki powiązane uznano jednostki rządowe i spółki, które są kontrolowane przez Skarb Państwa (bezpośrednio lub pośrednio).

Ponieważ Ministerstwo Skarbu Państwa nie przedstawia do wiadomości publicznej ani spółkom będącym własnością Skarbu Państwa kompletnej listy podmiotów, które są własnością lub są kontrolowane przez Skarb Państwa, Zarząd ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z tymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Wszystkie transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i dokonywane na warunkach rynkowych.

W latach zakończonych 31 grudnia 2006, 2007, 2008 roku najistotniejszymi dostawcami Grupy będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: PKP Cargo S.A., PKP Cargo Zakład Przewozów Towarowych Lublin, Huta Łabędy S.A., Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., Fabryka

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

maszyn Górniczych „Pioma” S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno Górnicze „ROW-JAS”, Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o., Elektrometal S.A., REMAG S.A., Urząd Marszałkowski, Powiat Łęczyński, Kompania Węglowa S.A. Wartość obrotów z tymi podmiotami w kolejnych latach obrotowych oraz saldo zobowiązań Grupy wobec tych podmiotów na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Zakupy w okresie (*)	163.065	139.988	111.048
Saldo zobowiązania na koniec okresu (*) z uwzględnieniem podatku VAT	8.496	11.413	7.971

W latach zakończonych 31 grudnia 2006, 2007, 2008 roku najistotniejszymi odbiorcami Grupy będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: Elektrownia „Kozienice” S.A., Zespół Elektrowni Ostrołęka S.A., Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Vattenfall Heat Poland S.A., PKP Cargo S.A., MPEC Sp. z o.o., Elektrownia Stalowa Wola S.A., Miejskie Przed. Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o., Węglkokoks S.A. Wartość obrotów z tymi podmiotami w kolejnych latach obrotowych oraz saldo należności Grupy od tych podmiotów na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Sprzedaż w okresie (*)	897.208	722.390	705.247
Saldo należności na koniec okresu (*) z uwzględnieniem podatku VAT	91.603	59.859	51.312

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

	Rok 2008	Rok 2007	Rok 2006
Wynagrodzenie członków Zarządu	1.213	895	1.181
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	217	237	247

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 6 kwietnia 2009 roku Minister Środowiska stwierdził wygaśnięcie koncesji nr 156/94 udzielonej Jednostce Dominującej z dnia 26 sierpnia 1994 roku na wydobywanie węgla kamiennego oraz udzielił nowej koncesji na wydobywanie węgla kamiennego obowiązującej do dnia 31 grudnia 2031 roku w obszarze poszerzonym o pole „Stefanów”.

34. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oświadcza, że z dniem 30 kwietnia 2009 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku.

28 EKSPERTYZA DOTYCZĄCA OCENY AKTYWÓW GEOLOGICZNO- -GÓRNICZYCH EMITENTA

EKSPERTYZA

**dotycząca oceny aktywów
geologiczno-górnich
LW Bogdanka S.A.
na potrzeby
Prospektu Emisyjnego**

Spis treści

	SPIS TREŚCI	W-2
Rozdział 1	PODSTAWA WYKONANIA PRACY	W-3
Rozdział 2	PRZEDMIOT EKSPERTYZY	W-4
Rozdział 3	LOKALIZACJA PRZEDMIOTOWYCH AGG, DOSTĘPNOŚĆ DO ZŁOŻA I INFRASTRUKTURA	W-10
Rozdział 4	STATUS PRAWNY AGG	W-16
Rozdział 5	OMÓWIENIE I ANALIZA DOKUMENTACJI GEOLOGICZNEJ ZŁOŻA	W-19
Rozdział 6	ANALIZA I OCENA PROJEKTU ZAGOSPODAROWANIA ZŁOŻA	W-24
Rozdział 7	ZASOBY GEOLOGICZNE I OPERATYWNE	W-26
Rozdział 8	ZASOBY RESERVES i RESOURCES LW BOGDANKA S.A. WEDŁUG KODEKSU JORC	W-29
Rozdział 9	CHARAKTERYSTYKA PROCESU EKSPLOATACJI ZŁOŻA I PRZERÓBKII	W-33
Rozdział 10	STAN I OCENA WPŁYWU EKSPLOATACJI NA ŚRODOWISKO	W-42
Rozdział 11	UWARUNKOWANIA LIKWIDACJI KOPALNI	W-44
Rozdział 12	WNIOSKI I PODSUMOWANIE EKSPERTYZY	W-47

1. PODSTAWA WYKONANIA PRACY

Niniejsza EKSPERTYZA dotycząca oceny aktywów geologiczno-górnicych LW Bogdanka S.A. sporządzona została na zlecenie Emitenta przez ekspertów Instytutu Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią PAN (IGSMiE PAN) w Krakowie w zgodzie z Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. (art. 23 ust. 1) regulującym zakres prospektów emisyjnych oraz wskazującym na konieczność załączenia do prospektu „wyceny lub innej ekspertyzy dotyczącej aktywów Emitenta”.

IGSMiE PAN z siedzibą w Krakowie, ul. Wybickiego 7, jest placówką naukowo-badawczą specjalizującą się w prowadzeniu działalności z zakresu gospodarki surowcami mineralnymi i energią. W skład zespołu ekspertów opracowujących EKSPERTYZĘ wchodzili:

- dr inż. Jerzy Kicki – kierownik zespołu,
- dr inż. Piotr Saługa,
- dr inż. Eugeniusz J. Sobczyk,
- dr inż. Michał Kopacz,
- dr inż. Jacek Jarosz,
- mgr inż. Artur Dyczko.

W dokumencie przedstawiono wszystkie dane i informacje o istotnym znaczeniu dla przedmiotowej EKSPERTYZY. Zaprezentowane zostały one w sposób jasny i przejrzysty. Każdorazowo dane dostarczane przez Emitenta były weryfikowane przez ekspertów IGSMiE PAN.

Niniejsza EKSPERTYZA została zamieszczona w formie i kontekście zgodnym z wolą osób, które ją sporządzały.

CEL I UZASADNIENIE EKSPERTYZY

Celem dokonanej EKSPERTYZY była ocena aktywów geologiczno-górnicych LW BOGDANKA S.A. sporządzona na potrzeby podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. (art. 23 ust. 1).

Kopalnia sięga obecnie po złożę, którego udostępnienie zostało zaniechane w końcu lat 80-tych ub. wieku („Stefanów”). Realizacja tego przedsięwzięcia pozwoli na zagospodarowanie majątku odziedziczonego po wstrzymanej jeszcze w 1988 roku budowie kopalni K-2, a w szczególności wykorzystania dwóch szybów, które przez ponad 15 lat były zatopione. W czerwcu 2008 roku oddano do użytku szyb „2.2” zlokalizowany w tym polu. Uruchomienie szybu wydobywczego „2.1” planowane jest na rok 2010. Zagospodarowanie pola „Stefanów”, udostępnienie i rozcięcie pokładów 389 i 391, pozwoli na produkcję – obok dotychczas eksploatowanego węgla energetycznego – węgla koksującego typ 34.

Oprócz ww. przedsięwzięć Spółka rozważa również:

1. realizację inwestycji gwarantującej samowystarczalność w zakresie energii elektrycznej, oraz umożliwiającej sprzedaż energii skojarzonej i odnawialnej (zastosowanie jako paliwa mułów węglowych i biopaliw) poprzez budowę kotła fluidalnego z turbozespołem w „Łęczyńskiej Energetyce” Sp. z o.o., której jest większościowym udziałowcem;
2. inwestycje w rozwój i przebudowę taboru kolejowego i infrastruktury, w celu realizacji samodzielnego przewozu węgla do odbiorców;
3. zawiązanie spółki celowej do realizacji projektu zgazowania węgla wspólnie z Zakładami Azotowymi „Puławy”.

2. PRZEDMIOT EKSPERTYZY

Niniejszy dokument obejmuje ocenę aktywów geologiczno-górnich (AGG) LW BOGDANKA S.A. definiowanych w kodeksie POLVAL jako:

złoża kopalin, złoża antropogeniczne lub ich części i związane z nimi:

- a. wartości niematerialne i prawne, a w szczególności:
 - dokumentacja geologiczna złoża lub prawo do informacji geologicznej,
 - projekt zagospodarowania złoża (PZZ),
 - dokumenty koncesyjne.
- b. majątek trwały (a w szczególności w ZG: wyrobiska górnicze, obiekty budowlane oraz technologicznie związane z nimi obiekty i urządzenia przeróbcze),
- c. majątek ruchomy (maszyny i urządzenia, surowce i materiały),
- d. papiery wartościowe, środki pieniężne, w tym rezerwy na koszty likwidacji ZG, będące w posiadaniu ZG.

W dalszej części EKSPERTYZY pojęcie „AGG” będzie używane zamiennie z pojęciem „złoże” jednak w tym drugim przypadku ze świadomością treści powyższej definicji.

Wielkość liczbowa wartości AGG została wybrana jako najbardziej prawdopodobna z zakresu wartości określonych w procesie oceny po uwzględnieniu ryzyka oraz możliwych zmian podstawowych parametrów ekonomicznych, geologiczno-górnich i technicznych. Obliczona wartość aktywów geologiczno-górnich uwzględnia zarówno stan obecny, jak i przyszłe oczekiwania i odnosi się do stanu podanego na dzień daty wyceny.

ZLECENIODAWCA, WŁAŚCICIEL I UŻYTKOWNIK AGG

Zleceniodawcą pracy jest LW BOGDANKA S.A. Właścicielem przedmiotowych aktywów geologiczno-górnich (AGG), zgodnie z prawem geologicznym i górnym, jest Skarb Państwa. LW BOGDANKA S.A. jest użytkownikiem górnym, który posiada koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża.

CHARAKTERYSTYKA ZLECENIODAWCY

LW BOGDANKA S.A. jest spółką akcyjną, dotychczas nie notowaną na giełdzie, powstałą w marcu 1993 r. z Przedsiębiorstwa Państwowego KWK BOGDANKA, po gruntownej restrukturyzacji firmy w latach 1990-93 (firma zarejestrowana przez XI Wydz. Gospodarczy KRS Sądu Rejonowego w Lublinie, KRS 0000004549, NIP 713-000-57-84, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego Spółki: 115 067 950 zł). Kopalnia LW BOGDANKA eksploatuje wielopokładowe złożo węgla kamiennego sposobem podziemnym.

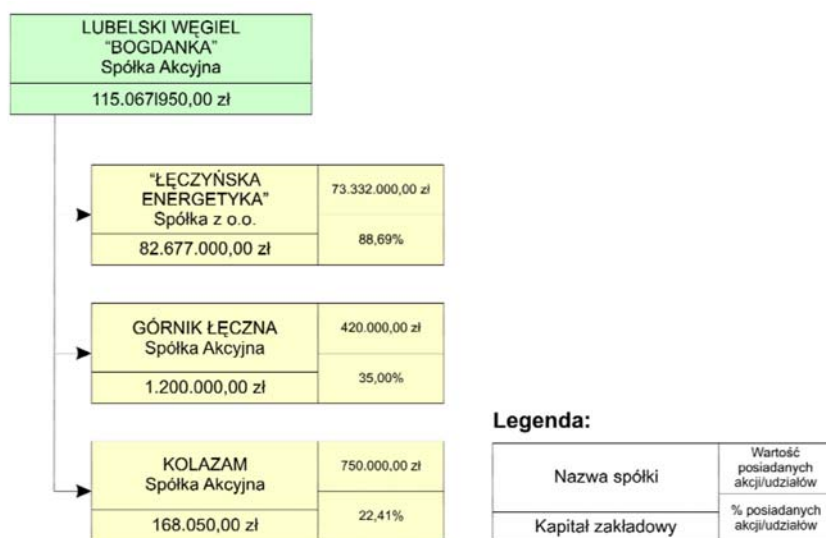
Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał własny LW BOGDANKA S.A. wynosił 596 030 905,21 zł. Kapitał własny tworzą :

– kapitał zakładowy	– 115 067 950,00 zł,
– kapitał zapasowy	– 86 110 478,12 zł,
– kapitały rezerwowe	– 244 526 924,88 zł,
– kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	– 67 231 322,76 zł,
– zysk netto	– 75 262 496,91 zł,
– zysk z lat ubiegłych	– 7 831 732,54 zł.

LW BOGDANKA S.A. jest liderem grupy kapitałowej o tej samej nazwie. W skład grupy kapitałowej LW BOGDANKA S.A. wchodzi:

1. spółka dominująca: LW BOGDANKA S.A.,
2. spółka zależna: „ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o.,
3. spółka stowarzyszona: „GÓRNIK ŁĘCZNA” S.A.,
4. spółka stowarzyszona: Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A. w upadłości.

Zaangażowanie kapitałowe Spółki przedstawia diagram na rysunku 2.1.



Rys. 2.1. Zaangażowanie kapitałowe LW BOGDANKA S.A. – stan na 31.12.2007

Zakres podstawowej działalności gospodarczej Spółki obejmuje działalność górnictw w zakresie gospodarczego wydobywania węgla kamiennego, a także wzbogacanie wydobytego węgla surowego, sprzedaż węgla odbiorcom, ochronę i rekultywację terenów górniczych. Produkcję dodatkową stanowią materiały budowlane, głównie w postaci cegły klinkierowej, produkowane w ramach utylizacji odpadowego kamienia ze skał karbońskich, w Zakładzie Ceramiki Budowlanej „EkoKlinkier”.

LW BOGDANKA S.A. jest jednym z nielicznych dużych przedsiębiorstw przemysłowych województwa lubelskiego i powiatu łęczyńskiego o stabilnym potencjale gospodarczym, przynoszącym w ciągu ostatnich lat dodatnie wyniki finansowe. Załoga Spółki (3545 osób – koniec 2007 r.) wraz z rodzinami to łącznie ponad 10 tys. osób bezpośrednio i pośrednio związanych i zależnych ekonomicznie od kopalni.

LW BOGDANKA S.A. wspiera lokalne inicjatywy społeczne, których celem jest przede wszystkim rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności np. kultu religijnego i działalności charytatywno-opiekuńczej.

Pomoc finansowa i rzeczowa zasilająca społeczne i samorządowe instytucje, pokrywa w części ich skromne wydatki, niejednokrotnie umożliwiając dalsze funkcjonowanie lub realizację zadań, które nie zostałyby podjęte bez pomocy przedsiębiorstwa. Filozofia ta przynosi Spółce korzyści, sprzyja kreowaniu pozytywnego wizerunku firmy dbającej o pozagospodarcze sfery działalności, a przede wszystkim pobudza lokalną inicjatywę.

W 2007 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. wyprodukowała 5 121 996 Mg węgla handlowego, co w całości pokryło zamówienia odbiorców węgla. Udział produkcji węgla handlowego Spółki w krajowym rynku w ciągu kilku ostatnich lat stopniowo wzrastał ze względu na ograniczanie mocy produkcyjnych polskich kopalń w ramach programu restrukturyzacji górnictwa. W 2007 roku udział Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. w krajowej produkcji netto i sprzedaży węgla kamiennego wyniósł około 5,9 %.

Historia

Historia przedsiębiorstwa rozpoczyna się wraz z decyzją o budowie kopalni pilotująco-wydobywczej w Bogdance podjętą Uchwałą Nr 15/75 Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 1975 r. Akt erekcyjny przedsiębiorstwa stanowiło Zarządzenie Nr 4 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 17 stycznia 1975 r. o utworzeniu Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Kopalnie Lubelskiego Zagłębia Węglowego w budowie.

W dniu 1 stycznia 1985 r. Minister Górnictwa i Energetyki Zarządzeniem Nr 15/Org/84 postawił w stan likwidacji KLZW w budowie i na jego bazie utworzył Lubelsko-Chełmskie Gwarectwo Węglowe w budowie. Uchwałą Rady Ministrów Nr 34/88 z dnia 8 lutego 1988 r. została wstrzymana budowa jednej z dwu kopalń LChGW – kopalni K-2 w Stefanowie.

Zarządzeniem Nr 72/Org/88 Ministra Przemysłu z dnia 30 czerwca 1988 roku Lubelsko-Chełmskie Gwarectwo w budowie zostało postawione z dniem 1 października 1988 r. w stan likwidacji. Majątek oraz prawa i obowiązki likwidowanego przedsiębiorstwa zostały przekazane z dniem 31 grudnia 1988 r. na rzecz Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Dąbrowskie Gwarectwo Węglowe w Sosnowcu.

Z dniem 31 grudnia 1988 r. na mocy Zarządzenia nr 44 Prezesa Rady Ministrów z dnia 4 listopada 1988 r. PP Dąbrowskie Gwarectwo Węglowe uległo podziałowi wraz z pozostałymi gwarectwami węglowymi i zostało między innymi utworzone Przedsiębiorstwo Eksploatacji Węgla „Wschód” w Sosnowcu. W jego skład została włączona KWK BOGDANKA jako samodzielny zakład tego przedsiębiorstwa. W listopadzie 1989 r. Uchwałą Rady Ministrów Nr 7/89 wstrzymano finansowanie budowy kopalni ze środków budżetu państwa.

W dniu 23 grudnia 1989 r. Minister Przemysłu w wyniku podziału Przedsiębiorstwa Państwowego: Przedsiębiorstwo Eksploatacji Węgla „Wschód” utworzył z dniem 1 stycznia 1990 r., na podstawie Zarządzenia Nr 335/Org/89, Przedsiębiorstwo Państwowe pod nazwą Kopalnia Węgla Kamiennego BOGDANKA w Bogdance.

Załoga

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 3545 osób.

W Spółce działają cztery organizacje związkowe.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. liczebność poszczególnych związków zawodowych była następująca:

1. Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność”: 1040 członków.
2. Związek Zawodowy Górników w Polsce: 837 członków.
3. Związek Zawodowy „Kadra”: 239 członków.
4. Związek Zawodowy „Przeróbka”: 250 członków.

Łącznie do organizacji związkowych należało 2366 pracowników, co stanowi 66,74 % ogółem zatrudnionych.

Współpraca Zarządu Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. z zarządami organizacji związkowych układa się pozytywnie. Organizacje związkowe współuczestniczą w podejmowaniu decyzji przewidzianych przepisami prawa.

Ruch zakładu górniczego

Ruch zakładu górniczego Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. prowadzony jest zgodnie z wymaganiami prawa geologicznego i górniczego (Ustawa z 4 lutego 1994 r. – Dz.U. nr 27 poz. 96 z 1 marca 1994 r. z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymaganiami przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 78 prawa geologicznego i górniczego, a także z przestrzeganiem ustaleń Polskich Norm.

Ruch zakładu górniczego realizowany jest z zachowaniem zasad techniki górniczej, bezpieczeństwa i higieny pracy, bezpieczeństwa pożarowego, racjonalnej gospodarki złożem, ochrony środowiska oraz zabezpieczania

i naprawiania szkód górniczych. Podstawą prowadzenia ruchu zakładu górniczego Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jest Plan Ruchu.

Aktualnie obowiązująca część szczegółowa Planu Ruchu zatwierdzona jest na lata 2007-2009.

Kopalnia posiada wymagane projekty techniczne eksploatacji pokładów 382 i 385/2, projekty techniczne wyrobisk eksploatacyjnych i chodnikowych, dokumentacje techniczne układów transportowych, niezbędne technologie i instrukcje bezpiecznego wykonywania robót. Ruch podstawowych obiektów i urządzeń kopalni (np. szyby, stacje wentylatorowe, układy transportu ludzi) odbywa się na podstawie zezwoleń Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, zaś ruch pozostałych maszyn i urządzeń na podstawie zezwoleń Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego. Maszyny, urządzenia i materiały oraz środki strzałowe posiadają stosowne dopuszczenia Prezesa Wyższego Urzędu Górniczego do stosowania na dole, dobrowolne certyfikaty względnie deklaracje zgodności wystawione przez producentów. Pracami w ruchu zakładu górniczego kieruje kadra inżyniersko-techniczna posiadająca wymagane przepisami kwalifikacje, stwierdzone przez Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie lub Wyższy Urząd Górniczy w Katowicach.

Bezpieczeństwo

Kopalnia BOGDANKA jest zaliczana do kopalń o dość trudnych warunkach naturalnych, związanych z dużą głębokością zalegania eksploatowanych pokładów węgla. Bezwzględne przestrzeganie zasad bezpieczeństwa, ciągły monitoring oraz prowadzenie profilaktyki powodują, że występujące zagrożenia są w pełni kontrolowane.

Zdolność produkcyjna

W 2007 r. zdolność produkcyjna kopalni przedstawiała się następująco:

- | | | |
|--|--------------|----------------|
| • Czas pracy szybu | [godz./dobę] | 21 godz. 5 min |
| • Maks. liczba wyciągów na godzinę | [szt.] | 35 |
| • Liczba skipów | [skip] | 737 |
| • Ciężar urobku w 1 skipie | [Mg/skip] | 35 |
| • Maks. zdolność wydobywcza szybu | [Mg/d] | 25 795 |
| • Współcz. wykorzystania zdolności prod. | | 0,9905 |
| • Wydobyte brutto | [Mg/d] | 25 550 |
| • Uzysk węgla | [%] | 70 |
| • Wydobyte netto | [t/d] | 17 885 |

W 2007 roku LW BOGDANKA S.A. wyprodukowała 5 121 996 Mg węgla handlowego, co w całości pokryło zamówienia odbiorców. Produkcję węgla energetycznego (handlowego) według sortymentów w latach 2005-2007 przedstawia tabela 2.1.

Tabela 2.1. Produkcja węgla energetycznego LW BOGDANKA S.A. według sortymentów (2005-07)

Wydobycie [Mg]		Rok			Różnica	%
		2005	2006	2007	(2007-2006)	2007/2006
Ogółem		5 373 376	5 056 372	5 121 996	65 624	101,29
z tego:	Orzech	135 960	151 343	83 389	-67 954	55,10
	Groszek	239 961	245 581	288 006	42 425	117,28
	Miał	4 997 455	4 659 448	4 750 601	91 153	101,96

Udział produkcji węgla handlowego Spółki w krajowym rynku w ciągu kilku ostatnich lat stopniowo wzrastał ze względu na ograniczanie mocy produkcyjnych polskich kopalń w ramach programu restrukturyzacji

górnictwa. W 2007 roku udział Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. w krajowej produkcji netto i sprzedaży węgla kamiennego wyniósł około 5,9 %.

Struktura kosztów produkcji

Koszty w układzie rodzajowym za lata 2006-2007 wskazują na następujący udział poszczególnych rodzajów kosztów:

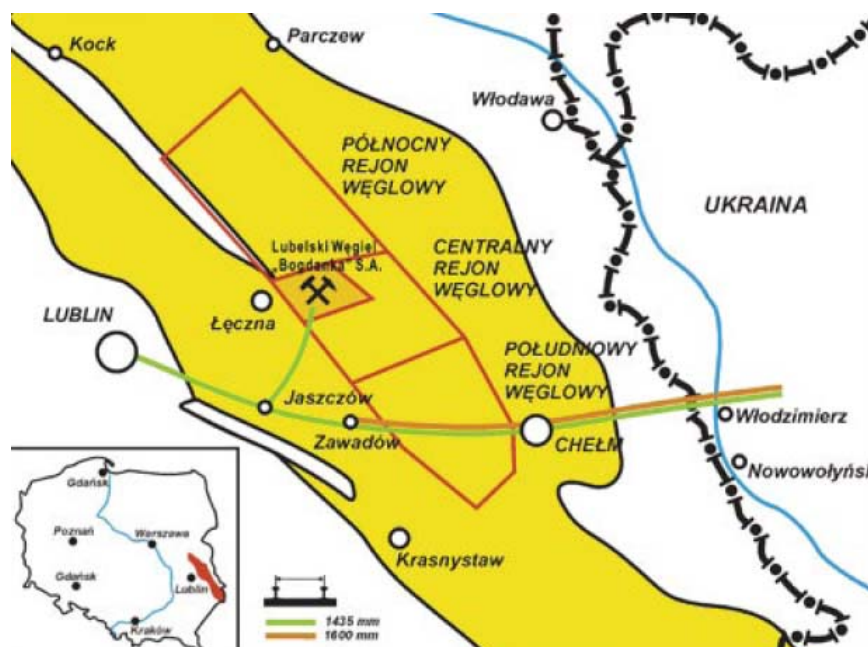
- | | |
|---|-----------|
| - koszty pracy (koszty wynagrodzeń i świadczeń) | - 35,7 %, |
| - zużycie materiałów i energii | - 27,8 %, |
| - usługi obce | - 21,5 %, |
| - amortyzacja | - 9,8 %, |
| - inne | - 5,2 %. |

CHARAKTERYSTYKA AGG

LW BOGDANKA S.A. usytuowana jest w platformowej części Lubelskiego Zagłębia Węglowego (LZW) w obrębie jednostki strukturalnej drugiego rzędu podniesienia łukowskiego.

W budowie geologicznej omawianego obszaru biorą udział utwory: czwartorzędu, trzeciorzędu, kredy jury i karbonu. Serię produktywną stanowią utwory westfalu – warstwy lubelskie.

Złoże w obszarze górniczym kopalni rozpoznane jest w kategorii A+B, C₁, C₂. Pod względem nadzoru górniczego kopalnia podlega OUG w Lublinie. Geograficznie omawiany obszar znajduje się na Pojezierzu Łęczyńsko-Włodawskim, które jest częścią Polesia Lubelskiego. Rzeźba terenu jest słabo urozmaicona, o niewielkich deniwelacjach dochodzących do 10 m. Wysokości bezwzględne wahają się w granicach od 165,6 do 174,8 m n.p.m. Lokalizację złoże przedstawiono na rysunku 2.2.



Rys. 2.2. Lokalizacja LW BOGDANKA w obszarze Lubelskiego Zagłębia Węglowego

Złoże zalega do głębokości 1088 m i obejmuje 8 pokładów przemysłowych o miąższości 1,2÷3,7 m i nachyleniu około 2°.

Według kodeksu POLVAL (2008) są to aktywa typu:

- IV – całość AGG związanych z czynnym zakładem górniczym,
- III – całość AGG związanych ze złożem, w stosunku do którego w PZZ stwierdzono wykonalność eksploatacji.

W złożach należących do kopalni BOGDANKA zidentyfikowano cztery typy węgla według normy PN-82/G-97002:

- Typ 31.2 – węgiel płomienny,
- Typ 32.1, 32.2 – węgiel gazowo-płomienny,
- Typ 33 – węgiel gazowy,
- Typ 34.1, 34.2 – węgiel gazowo-koksowy.

Stopień uwęglenia kopaliny wzrasta wraz z głębokością. W bilansie zasobów zdecydowanie przeważa węgiel energetyczny typu 32 występujący we wszystkich dokumentowanych pokładach. Węgiel typu 34.1 i 34.2 występuje od pokładu 397 do pokładu 379/2. Największy jego udział stwierdzono w pokładzie 391.

W niektórych pokładach obserwuje się duże zróżnicowanie typów węgla, przy czym często graniczą ze sobą węgle typu 32 i 34 bez pośredniego udziału węgla typu 33.

W złożu BOGDANKA występują węgle o zawartości popiołu od 0,8 do 39,31 %, przy czym średnia dla złoża wynosi 15,11 %.

Węgle złoża BOGDANKA charakteryzują się średnią wartością opałową dla złoża równą 25 951 kJ/kg. Maksymalna wartość opałowa wynosi 32 029 kJ/kg, a minimalna – 14 645 kJ/kg.

Zasiarczenie złoża BOGDANKA jest stosunkowo duże. Zawartość siarki waha się w granicach od 0,26, do 6,85 %, a średnia zawartość dla złoża wynosi 1,39 %.

Zagrożenia naturalne

W zakładzie górniczym występują następujące zagrożenia naturalne:

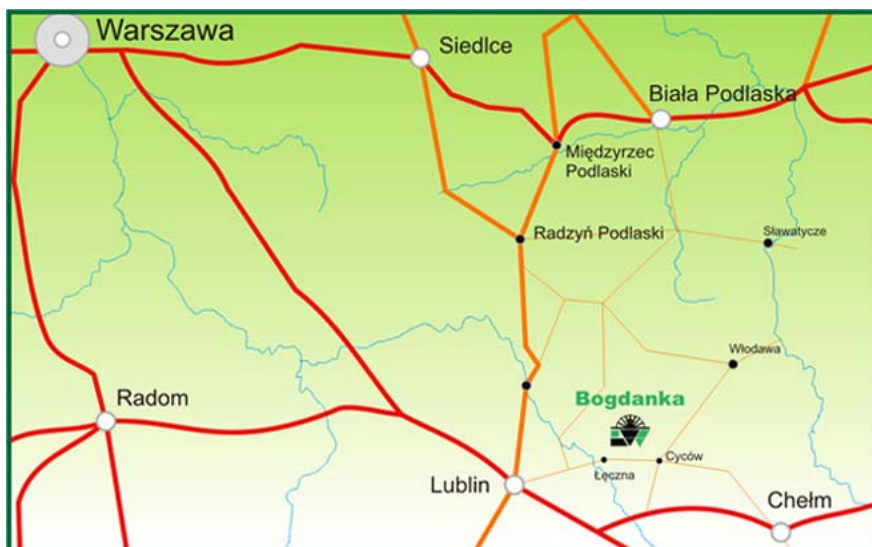
- Zagrożenie metanowe – I kategoria.
- Zagrożenie pożarowe – kopalnia eksploatuje pokłady zaliczone do czwartej grupy zagrożenia samozapaleniem się węgla (wg klasyfikacji w pięciu grupach). W 2007 roku nie było w kopalni pożarów, ani też nie ma czynnych pól pożarowych. Na bieżąco prowadzona jest profilaktyka przeciwpożarowa.
- Zagrożenie wybuchem pyłu węglowego – pokłady, w których prowadzona jest eksploatacja oraz wyrobiska w nich wykonane zaliczane są do następujących klas zagrożenia wybuchem pyłu węglowego: pokład 382 – klasa B, pokład 385/2 – klasa A. W wyrobiskach zaliczonych do klasy A i B zagrożenia wybuchem pyłu węglowego, utrzymuje się strefy zabezpieczające przed przeniesieniem wybuchu, wykonane za pomocą opylania pyłem kamiennym. W wyrobiskach zaliczonych do klasy B zagrożenia wybuchem pyłu węglowego stosuje się przeciwwybuchowe zapory pyłowe i wodne. Gromadzenie się niebezpiecznego pyłu węglowego ograniczane jest poprzez stosowanie środków dla pozbawienia lotności pyłu w miejscach jego powstawania (układy zraszania w kombajnach ścianowych i chodnikowych oraz przespach na odstawach urobku).
- Zagrożenie wodne – w 2007 roku wszystkie roboty przygotowawcze oraz eksploatacyjne prowadzone były w I stopniu zagrożenia.

DATA EKSPERTYZY

Niniejsza EKSPERTYZA jest aktualna na dzień 29.11.2008 r.

3. LOKALIZACJA PRZEDMIOTOWYCH AGG, DOSTĘPNOŚĆ DO ZŁOŻA I INFRASTRUKTURA

LW BOGDANKA S.A. znajduje się w miejscowości Puchaczów (województwo lubelskie, powiat łęczyński), w odległości około 10 km na wschód od stolicy powiatu miasta Łęczna i około 40 kilometrów od Lublina, stolicy województwa (rys. 3.1).



Rys. 3.1. Lokalizacja LW BOGDANKA S.A.

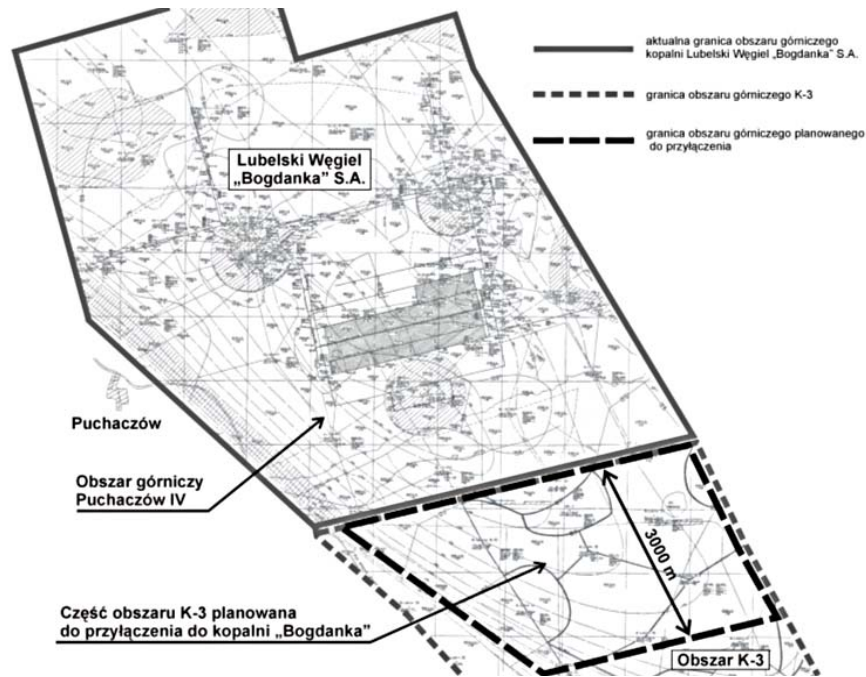
Złoże LW BOGDANKA S.A. położone jest w granicach obszaru górniczego kopalni o powierzchni 57 km² (rys. 3.2). Powierzchnia udokumentowanego złoża kopalni pokrywa się z powierzchnią obszaru górniczego „Puchaczów IV” utworzonego decyzją Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa z dnia 7 kwietnia 1993 roku. Obejmuje miejscowości: Albertów, Bogdanka, Dratów, Głębokie, Józefów, Kaniwola, Malinówka, Nadrybie, Puchaczów, Stefanów, Szczecin i Wesołówka w obrębie gmin: Cyców, Ludwin, Łęczna i Puchaczów.

Powierzchnia złoża wynosi 77,39 km². Od północy graniczy z udokumentowanym obszarem „Ostrów” i obszarem „Orzechów”, od wschodu z obszarem K-9, od południowego wschodu z obszarem K-6, K-7, od południa z obszarem K-3, a granicę zachodnią stanowią wschodnie pokłady.

Pod względem administracji górniczej kopalnia podlega nadzorowi Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie.

Geograficznie omawiany obszar znajduje się na Pojezierzu Łęczyńsko-Włodawskim stanowiącym część Polesia Lubelskiego. Rzeźba terenu jest słabo urozmaicona, o niewielkich deniwelacjach dochodzących do 10 m. Wysokości bezwzględne wahają się na tym obszarze w granicach od 165,6 do 174,8 m n.p.m.

Rejon kopalni BOGDANKA położony jest w dorzeczu rzeki Wieprz w systemach wodnych trzech niewielkich rzek: Świnki, Tyśmiennicy i Dolnej Piwonii. Rzeka Świnka przepływa przez środkową część obszaru kopalni. W zlewni Świnki znajduje się większość terenu górniczego kopalni. Do rzeki odbywa się zrzut oczyszczonych ścieków bytowych oraz wypompowanych wód kopalnianych. Zrzut wód do rzeki obejmuje oczyszczone mechanicznie i biologicznie ścieki oraz wody dołowe o podwyższonej mineralizacji w ilości około 13 tys. m³/dobę. Stan sanitarny Świnki po dopływie wód kopalnianych utrzymuje się (poza chlorkami) w II klasie czystości.



Rys. 3.2. Obszar górniczy LW BOGDANKA S.A.

Przez zachodnią część biegnie kanał Wieprz–Krzna, a w kierunku wschodnim kanał Bogdanka–Wola Wereszczyńska. W północnej części i poza granicą złoża rozciąga się równoleżnikowo strefa jezior pochodzenia lodowcowego. Powierzchnia ich wynosi od kilku do kilkudziesięciu hektarów. Są to jeziora: Dratów, Rogóżno, Piaseczno, Bikcze, Nadrybie, Uściwierzek, Uściwierz i Rotcze.

Teren obszaru górniczego jest nieuprzemysłowiony. 30 % powierzchni obszaru złoża zajmują grunty orne. Są to głównie gleby III i IV klasy. Grunty orne należą w większości do gleb słabych piaszczystych, tylko w okolicach Puchaczowa występują dobre gleby typu czarnoziemów lessowych. Pozostałą część obszaru górniczego stanowią łąki, pastwiska – w niewielkiej ilości lasy oraz tereny podmokłe i jeziora. Zabudowa terenu jest nierównomierna i zróżnicowana. Występuje nieliczna zabudowa przemysłowa. Skupiska ludności stanowią osiedla i wsie połączone drogami lokalnego znaczenia. Wszystkie miejscowości to wsie, przeważnie o charakterze ulicówek oraz o układzie rozproszonym. Przeważa zabudowa zagrodowa, ale występuje także zabudowa jednorodzinna i wielorodzinna oraz letniskowa. Z ważniejszych obiektów infrastruktury technicznej wymienić należy gazociągi, sieć wodociagową, linie energetyczne i telekomunikacyjne.

Kopalnia posiada dobre połączenie drogowe ze stolicą województwa. Jedną z ważniejszych dróg kołowych położonych w pobliżu jest droga krajowa II klasy nr 82 Lublin – Włodawa. Najbliższa stacja kolejowa PKP znajduje się w Jaszczowie, w odległości około 15 km od kopalni. Z Jaszczowa do kopalni wybudowano bocznice kolejową.

Na powierzchni występuje dobrze rozwinięta infrastruktura kopalniana: obiekty przemysłowe kopalni zgrupowane są w obrębie zakładu górniczego usytuowanego w centralnej części złoża oraz w sąsiedztwie szybów. Przy szybach głównych usytuowany jest Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKlinkier”.

Złoże węgla kamiennego BOGDANKA jest eksploatowane od 1982 roku. Wydobyte jest w dwóch rejonach eksploatacyjnych:

1. „Bogdanka”.
2. „Nadrybie”.

W najbliższych latach kopalnia planuje uruchomienie kolejnego rejonu wydobywczego:

1. „Stefanów”.

Aktualnie kopalnia BOGDANKA prowadzi eksploatację w granicach obszaru górniczego „Puchaczów IV” o powierzchni 57 km². Z całkowitej liczby pokładów przemysłowych, eksploatacja prowadzona jest w obrębie dwóch pokładów: 382 i 385/2. W roku 2007 LW BOGDANKA nabyła prawa do informacji geologicznej dotyczącej pokładów 389 i 391 w nowym obszarze górniczym oraz zamówiła opracowanie nowej dokumentacji geologicznej złoża i PZZ. W związku z tym, po uzyskaniu pozytywnej opinii przez Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie, wystąpiono do Ministra ochrony Środowiska o koncesję na eksploatację pokładów 382, 358/2, 389 i 391 w nowym, powiększonym obszarze górniczym „Puchaczów V”.

LW BOGDANKA S.A. posiada aktualnie wyznaczone trzy granice filarów ochronnych. Wszystkie stanowią ochronę dla eksploatowanych obecnie zespołów szybów. W ustanowionych filarach ochronnych kopalnia nie planuje prowadzenia eksploatacji. Jednocześnie nie przewiduje się również zmiany aktualnie stosowanego systemu eksploatacji złoża. Kopalnia będzie kontynuowała eksploatację pokładów 382 i 385/2 systemem ścianowym z zawałem stropu.

CHARAKTERYSTYKA POKŁADÓW LW BOGDANKA S.A.

Pokład 382

Pokład stały w północnej i środkowej części obszaru. Miąższości pokładu zmieniają się od 2,00-2,60 m w północno-zachodniej części do 2,2-3,20 m we wschodniej części złoża. W północno-wschodnim narożniku złoża miąższość pokładu wynosi 1,30 m. Redukcja ta jest wynikiem odejścia dolnej ławy pokładu na odległość wynoszącą 1,80 m. Najmniejsze miąższości – poniżej 1,20 m – pokład osiąga w południowej części swego występowania; w tej też części udokumentowany został jako pozabilansowy.

Podstawowe parametry jakościowe:

- typ węgla 31, 32, 33,
- zawartość popiołu [%] od 5,71 do 38,47 – średnio 13,12,
- wartość opałowa [kJ/kg] od 17 107 do 28 419 – śr.: 26 427,
- siarka całkowita [%] od 0,72 do 2,16 – śr.: 1,40.

Pokład 385/2

Jest to jeden z najbardziej regularnych i najbardziej zasobnych pokładów występujących w obrębie pola górniczego LW BOGDANKA S.A. Charakteryzuje się miąższością od 0,90 m do 2,25 m – średnio 1,55 m. Największe miąższości pokład osiąga w centralnej i zachodniej części obszaru górniczego.

Podstawowe parametry jakościowe:

- typ węgla 32, 33, 34,
- zawartość popiołu [%] od 3,59 do 35,19 – średnio 8,37,
- wartość opałowa [kJ/kg] od 19 878 do 30 226 – śr.: 25 972,
- siarka całkowita [%] od 0,52 do 2,72 – śr.: 1,11.

Pokład 389

Pokład występuje na całym obszarze kopalni, przy czym miąższość bilansową wykazuje na powierzchni 35 km². Najlepsze parametry ze względu na grubość pokład posiada w południowo-zachodniej i w południowej części obszaru górniczego.

Podstawowe parametry jakościowe:

- typ węgla 32.2, 33, 34.1,
- grubość pokładu od 0,55 m do 2,40 m – śr.: 1,18 m,
- zawartość popiołu [%] od 3,03 do 25,57 – śr.: 10,72,
- wartość opałowa [kJ/kg] od 22 860 do 31 311 – śr.: 27 695,
- siarka całkowita [%] od 0,27 do 2,53 – śr.: 1,45.

Pokład 391

Pokład wykazujący miąższość bilansową prawie na całym obszarze kopalni – 55 km². Największe miąższości stwierdzono w filarze szybowym dla szybów w Stefanowie – 2,63 m oraz w części centralnej – 2,40 m, w części południowo-zachodniej – 2,30 m i w południowej – 2,54 m.

Podstawowe parametry jakościowe:

- typ węgla 32.1, 32.2, 33, 34.1, 34.2,
- grubość pokładu od 0,90 m do 2,63 m – śr.: 1,60 m,
- zawartość popiołu [%] od 2,36 do 18,11 – śr.: 8,17,
- wartość opałowa [kJ/kg] od 17 255 do 31 315 – śr.: 28 796,
- siarka całkowita [%] od 0,43 do 2,94 – śr.: 1,24.

UDOSTĘPNIENIE PIONOWE

Złoże kopalni BOGDANKA udostępnione jest następującymi szybami:

- „1.2”, o głębokości 995 m – zjazdowo-materiałowy (wdechowy), ϕ 6 m,
- „1.3”, o głębokości 1030 m – wydobywczy (wydechowy), ϕ 7,5 m.

W Nadrybiu zlokalizowano szyby peryferyjne:

- „1.4”, o głębokości 996 m – zjazdowo-materiałowy (wydechowy), ϕ 7,5 m,
- „1.5”, o głębokości 990 m – wentylacyjny (wdechowy), ϕ 7,5 m.

W Stefanowie zlokalizowano szyby:

- „2.1”, o głębokości 993,1 m (docelowo: 1100 m) – wydobywczy (wydechowy),
- „2.2” („Stefanów 2”), o głębokości 1018 m – zjazdowo-materiałowy (wdechowy), ϕ 7,5 m.

Dwa ostatnie szyby stanowią majątek po kopalni K-2, której budowę wstrzymano w 1988 roku. Obydwa szyby zatopiono w 1989 roku. Szyb „2.2” został ponownie uruchomiony w czerwcu 2008 roku. Uruchomienie szybu wydobywczego „2.1” planowane jest na rok 2010.

UDOSTĘPNIENIE POZIOME

Poziom wydobywczy (podstawowy) założony został na głębokości 955 m (–785 m n.p.m.) i w rejonie szybów głównych „1.2” i „1.3” udostępnia pokłady 382 i 385/2. Szyby główne z szybami peryferyjnymi połączone są przekopami. Docelowo funkcjonować będzie drugi poziom 990 m (–820 m n.p.m.).

Poszczególne pokłady w polach eksploatacyjnych udostępniane są przekopami połowymi albo chodnikami połowymi prowadzonymi w pokładzie lub pochylniami kamiennymi prowadzonymi do pokładów wyżej lub niżej leżących.

INFRASTRUKTURA

Na terenie zakładu górniczego w rejonie „BOGDANKA” zlokalizowane są następujące obiekty budowlane:

1. szybowa wieża wyciągowa szybu „1.2” (wysokość wieży do korony: 52,82 m; konstrukcja stalowa),
2. budynek maszyny wyciągowej szybu „1.2” (kubatura 4,27 tys. m³; maksymalna wysokość: 17,50 m; konstrukcja stalowa),
3. budynek nadszybia szybu „1.2” (powierzchnia zabudowy: 1743 m²; powierzchnia użytkowa: 2016 m²; kubatura: 18,387 tys. m³; maksymalna wysokość: 15,79 m konstrukcja stalowa ramowa i słupowo-dźwigarowa),
4. kompleks budynków BHP, rejon szybu „1.2”, obejmujący cechownię, łaźnię, lampownię (łącznie kubatura: 9,405 tys. m³; konstrukcja szkieletowa żelbetowa; pomieszczenia lampowni połączone są z łaźnią kopalnianą przedsionkiem i klatką schodową oraz pomostem z nadszybiem szybu „1.2”),
5. szybowa wieża wyciągowa szybu „1.3” (wysokość wieży do korony: 78 m, konstrukcja stalowa),
6. budynek maszyny wyciągowej szybu „1.3” (kubatura: 4855 m³, maksymalna wysokość: 18,60 m; konstrukcja stalowa),
7. budynek nadszybia szybu „1.3” (powierzchnia zabudowy: 486 m²; powierzchnia użytkowa 756 m²; kubatura: 12,636 tys. m³; maksymalna wysokość: 26,70 m; konstrukcja stalowa z obudową w postaci uźebrowanych blach stalowych),
8. stacja wentylatorów głównych przy szybie „1.3” (powierzchnia zabudowy stacji: 172 m², powierzchnia użytkowa: 148 m², kubatura: 790 m³; konstrukcja stalowa i w części murowana; kanały wentylacyjne skonstruowane są w formie rury zamkniętej i wykonane z żelbetu wylewanego; dwa wentylatory promieniowe typu WPK-5.0 (ruchowy i rezerwowy) o wydajności 21,900 tys. m³/min i spiętrzeniu 4,542 Pa),
9. Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, obejmujący budynki:
 - stacji przygotowania,
 - zbiornika węgla surowego,
 - klasyfikacji wstępnej,
 - płuczki cieczy ciężkiej,
 - kruszarni sortymentów grubych,
 - drobnej sprzedaży sortymentów grubych,
 - załadowni sortymentów do wagonów,
 - załadowni odpadów,
 - magazynu magnetytu,
 - płuczki osadzarkowej,
 - stacji odwadniania (obiekt kompleksowy),
 - załadowni mialu do wagonów kolejowych,
 - zagęszczaczy promieniowych z pompownią,
 - zbiorniki zrzutowe;
(kubatura obiektów: 228,299 tys. m³; powierzchnia zabudowy: 17,161 tys. m²; konstrukcja stalowa w układzie słupowo-ryglowym, stężona w kierunku poprzecznym oraz podłużnym; w obiektach zainstalowane są maszyny i urządzenia o łącznym ciężarze 4,587 tys. Mg; wydajność zakładu przerobczego wynosi 1200 Mg/godzinę węgla surowego),

10. budynki stacji elektroenergetycznych oraz główne urządzenia i sieci rozdzielcze wysokiego i średniego napięcia:
 - budynek głównej stacji transformatorowo-rozdzielczej 110/6 kV GSTR (powierzchnia zabudowy: około 490 m²; kubatura: 6200 m³),
 - dwusekcyjna napowietrzna rozdzielnia 110 kV i cztery transformatory 110/6 kV na wygradzonym terenie, o powierzchni około 5000 m²,
11. obiekty budowlane urządzeń i instalacji głównego odwadniania:
 - zbiornik zrzutowy wód dołowych (pojemność około 443 tys. m³) pełniący funkcję osadnika,
 - zbiornik zrzutowy wód dołowych w budowie (pojemność około 164 tys. m³); zbiornik pełnić będzie także funkcję osadnika,
12. mosty i estakady technologiczne:
 - 28 mostów transportowych o łącznej długości 1852,5 m w Zakładzie Przeróbki Mechanicznej, w których zabudowane są przenośniki taśmowe o szerokości: 1000, 1200, 1400 i 1600 mm,
- 13, plac składowy węgla (pojemność: 270 tys. m³ przy wysokości zwałowania do 8,0 m przy sypaniu zwału bez zagęszczania, lub 400 tys. m³ przy prowadzeniu zwałowania miału z zagęszczaniem przy nieograniczonej, bezpiecznej wysokości zwałowania).

Dane techniczne składu węgla:

 - plac składowy węgla jest częściowo utwardzony płytami żelbetonowymi ułożonymi na podsypce piaskowej, od strony zachodniej i południowo-zachodniej wykonano utwardzone drogi do transportu kołowego, które są jednocześnie drogami p.poż.,
 - od strony północnej utrzymywany jest przejezdny pas drogowy umożliwiający ewentualne usunięcie przegrzanej partii miału,
 - od strony południowej znajduje się plac do schładzania przegrzanego miału,
14. zwałowisko skały płonnej.

Na terenie zakładu górniczego w rejonie Nadrybia zlokalizowane są następujące obiekty budowlane:

1. szybowa wieża wyciągowa szybu „1.4” (wysokość wieży do korony: 52,95 m; konstrukcja stalowa),
2. budynek maszyny wyciągowej szybu „1.4” (maksymalna wysokość: 15,40 m; konstrukcja stalowa),
3. budynek wciągarki B-1100 przy szybie „1.4” (konstrukcja stalowa spawana w układzie ramowym; wymiary budynku: 18,45 x 9,25 m; średnia wysokość: 4,80 m),
4. budynek nadszybia szybu „1.4” (powierzchnia zabudowy: 706 m²; powierzchnia użytkowa: 573 m²; kubatura: 5,910 tys. m³; maksymalna wysokość: 12,40 m; konstrukcja stalowa i murowana),
5. stacja wentylatorów głównych przy szybie „1.4” (w budynku zabudowane są dwa wentylatory typu WPK-5.3),
6. kompleks budynków ogrzewania powietrza wlotowego do szybu „1.5” obejmujący:
 - budynek nadszybia szybu „1.5” (powierzchnia zabudowy: 182 m², kubatura: 1,339 tys. m³; konstrukcja budynku stalowa),
 - budynek stacji wentylatorów (powierzchnia zabudowy: 408 m², kubatura: 4,850 tys. m³; konstrukcja budynku mieszana),
7. budynek wciągarki B-1100A przy szybie „1.5” (konstrukcja stalowa spawana w układzie ramowym; wymiary budynku: 18,94 x 8,10 m; średnia wysokości: 5,55 m),
8. kompleks budynków BHP w rejonie szybu „1.5” obejmujący budynki lampowni i łaźni (konstrukcja szkieletowa żelbetowa; pomieszczenia lampowni połączone są z łaźnią kopalnianą klatką schodową oraz pomostem z nadszybiem szybu „1.4”),

9. budynek stacji elektroenergetycznej oraz główne urządzenia i sieci rozdzielcze wysokiego i średniego napięcia (powierzchnia zabudowy: około 500 m²; kubatura: około 6750 m³).

Na terenie zakładu górniczego w rejonie Stefanowa zlokalizowane są następujące obiekty budowlane:

1. szybowa wieża wyciągowa szybu „2.1” – tymczasowa do głębenia szybu „2.1”. (konstrukcja koźłowa),
2. budynek maszyn wyciągowych szybu „2.1” – budynek dwóch maszyn wyciągowych tymczasowych do głębenia szybu „2.1” (łącznie powierzchnia zabudowy 580 m², kubatura 3770 m³),
3. szybowa wieża wyciągowa szybu „2.2” (najwyższy punkt 51,96 m; konstrukcja ze stali niskostopowej),
4. budynek maszyny wyciągowej szybu „2.2” (powierzchnia zabudowy: 407 m² i kubaturze 3712 m³) obejmujący:
5. budynku maszyny wyciągowej,
6. budynku rozdzielni wraz z komorami trafo,
7. budynek wciągarki B-1500A wyciągu pomocniczego szybu „2.2” (powierzchnia zabudowy 63,1 m²; kubatura: 307,11 m³; konstrukcja stalowa),
8. budynek kompleksu BHP obejmujący łaźnię, lampownię i estakadę łączącą budynek z szymbem „2.2”,
9. budynek stacji elektroenergetycznej oraz główne urządzenia i sieci rozdzielcze wysokiego i średniego napięcia (powierzchnia zabudowy: około 610 m², kubatura: około 7500 m³),
10. skład materiałów wybuchowych – usytuowany na gruntach wsi Wesołówka, gmina Puchaczów, w sąsiedztwie miejscowości Wesołówka, Albertów i Malinówka. Skład MW stanowi zespół sześciu oddzielnie obwałowanych parterowych komór murowanych. Odległość pomiędzy zewnętrznymi ścianami komór wynosi 31 m. Na terenie składu MW, poza obwałowaniem komór, znajdują się: budynek portierni, budynek agregatu prądotwórczego oraz budynek wentylatorów i urządzeń grzewczych. Teren składu MW jest ogrodzony oraz dozorowany przez całą dobę.

4. STATUS PRAWNY AGG

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jest spółką akcyjną, działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Kopalnia Węgla Kamiennego BOGDANKA z siedzibą w Bogdance na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298, z późn. zm.). Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Kopalnia Węgla Kamiennego BOGDANKA S.A. sporządzony został dnia 1 marca 1993 roku (Repertorium A Nr 855/1993). Spółka została zarejestrowana 30 kwietnia 1993 r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy.

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

1. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
2. Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 171 poz. 1397 z późn. zm.),
3. Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. – Prawo geologiczne i górnicze (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r. Nr 228 poz. 1947 z późn. zm.),
4. Statutu Spółki.

Założycielem Spółki i jednocześnie podmiotem dominującym wobec Spółki (96,81 % głosów na WZ i w kapitale akcyjnym na dzień 31 grudnia 2007 roku) w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka została wpisana w Dziale B pod numerem H-2993 Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy, na podstawie prawomocnego postanowienia tegoż Sądu wydanego dnia 30 kwietnia 1993 roku (Sygn. akt HB-2993, Ns. Rej. H 669/93).

Dnia 26.03.2001 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000004549.

W dniu 26 sierpnia 1994 roku KWK BOGDANKA S.A., stosownie do przepisów ustawy o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz.U. Nr 18, poz. 82 z późniejszymi zmianami), zawarła ugodę bankową z Bankiem Depozytowo-Kredytowym w Lublinie, która uprawomocniła się z dniem 28 września 1994 roku.

W wyniku realizacji ugody bankowej w dniu 29 grudnia 1994 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki poprzez emisję akcji serii B oraz emisję akcji serii C (18 kwietnia 1995 roku), które objęły w ramach konwersji długu: Skarb Państwa, Bank Depozytowo-Kredytowy w Lublinie S.A., Gmina Puchaczów i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Wierzyciele ugodowi objęły łącznie 4,01 % kapitału akcyjnego Spółki.

Dnia 28 grudnia 1998 roku, w wyniku fuzji trzech spółek zależnych od kopalni: „Lubelski Węgiel” S.A., „EN-BO” S.A., „Ekoklinkier” S.A. powstała Grupa Kapitałowa „Lubelski Węgiel” S.A., której 92,40 % akcji objęła KWK BOGDANKA S.A.

W ramach realizacji procesu restrukturyzacji kapitałowej i organizacyjnej Grupy Kapitałowej kopalni w dniu 6 lipca 2000 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy zarządami Kopalni Węgla Kamiennego BOGDANKA Spółka Akcyjna w Bogdancie i Grupy Kapitałowej „Lubelski Węgiel” Spółka Akcyjna w sprawie połączenia obu spółek. NWZA KWK BOGDANKA S.A. w dniu 10 sierpnia 2000 roku oraz NWZA GK „Lubelski Węgiel” S.A. w dniu 11 sierpnia 2000 roku podjęły uchwały o połączeniu spółek KWK BOGDANKA S.A. (spółka przejmująca) i GK „Lubelski Węgiel” S.A. (spółka przejmowana) w drodze inkorporacji (art. 463 § 1 oraz 464 KH) bez podwyższenia kapitału według bilansów na dzień 30 czerwca 2000 roku. Ustalony parytet wymiany akcji wynosił: 1 akcja KWK BOGDANKA S.A. za 4,59 akcji GK „Lubelski Węgiel” S.A. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek i wykreślenia z rejestru GK „Lubelski Węgiel” S.A.

Z dniem 2 stycznia 2001 roku Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004549. Uchwałą Nr 1 z dnia 12 lutego 2001 roku (Rep. A nr 1170/2001) zmieniona została firma Spółki z KWK BOGDANKA S.A. na Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. (Rejestracja – 23 marca 2001 roku).

Uchwałą nr 2 z dnia 28 grudnia 2004 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie za zgodą akcjonariuszy umorzyło 19 610 akcji imiennych serii B, a uchwałą nr 3 obniżyło kapitał zakładowy Spółki o 980 500 zł do kwoty 115 067 950 zł.

Sąd Rejonowy w Lublinie – XI Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 13 stycznia 2005 roku dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z prawem górniczym i geologicznym, złoża kopalni jest własnością Skarbu Państwa. Spółka LW BOGDANKA S.A. jest użytkownikiem górniczym eksploatującym złoża dzięki uzyskanej koncesji. W związku z wymogami Prawa Geologicznego i Górniczego Spółka posiada:

1. Umowę o ustanowienie użytkowania górniczego nr 270/F/80/97 z dnia 26 sierpnia 1997 r. pomiędzy Skarbem Państwa (MOŚZNIŁ), a Spółką - ważną do 31 grudnia 2015 r.
2. Koncesję na eksploatację wydaną przez MOŚZNIŁ nr 156/94 z dnia 26 sierpnia 1994 r. (BKK/MS/1328/94) wraz z późniejszymi zmianami koncesji z dnia 27 sierpnia 1997 r. (GK/wk/PK/3011/97) w sprawie zmiany obszaru górniczego „Puchaczów IV” o powierzchni 57 003 848 m² ważną do dnia 31 sierpnia 2015 r., Koncesja nr 156/94 została zmieniona decyzją z dnia 27.08.1997 r. (nr pisma GK/wk/PK/3011/97) oraz decyzją z dnia 8.10.2001 r. (nr pisma De/RR/487-4908/2001). Termin ważności ww. koncesji wygasa 31.08.2015 r.
3. Dokumentację Geologiczną złoża węgla kamiennego zatwierdzoną decyzją Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa z dnia 6 października 1998 r. (DG/kzk/ZW/6924/98) uzupełnioną Dodatkiem nr 3 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego BOGDANKA w kategorii A, B, C1 i C2”, opracowanego według stanu zasobów na dzień 31.12.2006 r. i zatwierdzony decyzją Ministra Środowiska dnia 13.11.2007 r., l.dz. nr DG/kzk-479-57/7755/9743/07/EZD.
4. Projekt Zagospodarowania Złoża węgla kamiennego objętego Obszarem Górniczym „Puchaczów IV” (zasoby przemysłowe 335 564 tys. Mg) zatwierdzony decyzją MOŚZNIŁ z dnia 10 grudnia 1998 r. (DG/e/KP/489-4721/98) ważny do 31 grudnia 2015 r. Projekt Zagospodarowania Złoża Węgla Kamiennego BOGDANKA z 2007 r.
5. Plan Ruchu zatwierdzony przez Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie dla części podstawowej decyzją z dnia 30 grudnia 1994 r. (L.dz. 7/74/213/94/MM). Część podstawowa obowiązuje przez okres ważności koncesji. Część szczegółowa obejmująca lata 2007-9 zatwierdzona została przez Dyrektora OUG w Lublinie decyzją z dnia 6 listopada 2006 r. (L.dz. LUB-0234/72/2006/MM).

Koncesja 156/94 określa obszar i teren górnicy: „Puchaczów IV” (rys. 3.2). Nakłada ona na Spółkę następujące wymagania:

- a. wydobywania kopaliny z zachowaniem wymagań przewidzianych obowiązującymi przepisami oraz podejmowanymi na ich podstawie decyzjami, w tym dotyczącymi ochrony, kształtowania i wykorzystywania zasobów środowiska a zwłaszcza:
 - wód, gruntów oraz terenów leśnych,
 - rekultywacji, naprawy szkód,
 - ochrony przed odpadami,
- b. ponoszenia kosztów prac związanych z rekultywacją, usuwaniem szkód górniczych, składowaniem odpadów, zapobieganiem szkodliwemu oddziaływaniu eksploatacji na środowisko i usuwaniem jej ewentualnych skutków,
- c. wydobywania kopalin w sposób zgodny z wymaganiami ochrony środowiska określonymi w miejscowych planach zagospodarowania przestrzennego oraz nie naruszający określanego tym planem przeznaczenia terenów,
- d. stosowania systemów eksploatacji ograniczających powstanie szkód górniczych.

W okresie ważności koncesji kopalnia nie będzie prowadziła eksploatacji w ustanowionych filarach ochronnych. Nie przewiduje się zmiany systemu eksploatacji celem ochrony powierzchni i obiektów powierzchniowych (nikły stopień zurbanizowania powierzchni). Eksploatacja pokładów 382, 385/2, 389 i 391 będzie prowadzona systemem ścianowym z zawałem stropu. Rozmieszczenie frontów eksploatacyjnych w poszczególnych latach wyklucza sumowanie się wpływów górniczych decydujących o wielkości odkształcenia powierzchni.

Spółka nabyła, za wynagrodzeniem, prawo do korzystania z informacji geologicznej dotyczącej złoża węgla kamiennego BOGDANKA, na podstawie Umowy Nr 266/IG/2006 (982/G/2006) z dnia 8.12.2006 r., ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Środowiska.

Spółka LW BOGDANKA S.A. sfinansowała opracowanie Dokumentacji Geologicznej w nowym, powiększonym obszarze, obejmującym obecny obszar złoża oraz północną część obszaru K-3 (rys. 3.2). Dokumentacja ta wykonana została w formie Dodatku nr 3, który został przyjęty bez zastrzeżeń przez Ministra Środowiska pismem znak: DGkzk-479-7755/9743/07/EZD z dnia 13.10.2007 roku.

Na podstawie tej dokumentacji wykonano Projekt Zagospodarowania Złoża węgla kamiennego BOGDANKA w nowym obszarze. Został on pozytywnie zaopiniowany przez Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, pismo L.dz. LUB-5350/41/07/08/JD z dnia 11 lutego 2008 roku. W dokumencie tym obliczono zasoby przemysłowe dla części złoża w granicach projektowanego obszaru górniczego „Puchaczów V” w obrębie 4 pokładów bilansowych przewidzianych do zagospodarowania górniczego.

Przewidywany termin uzyskania nowej koncesji to koniec 2008 roku.

Zarząd podjął ponadto prace w celu uzyskania koncesji na złoża K-3, K-6 i K-7, które mają poszerzyć istniejącą bazę zasobową.

Ruch zakładu górniczego LW BOGDANKA S.A. prowadzony jest zgodnie z wymaganiami prawa geologicznego i górniczego (Ustawa z 4 lutego 1994 r. – Dz.U. nr 27 poz. 96 z 01 marca 1994 r. z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymaganiami przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 78 prawa geologicznego i górniczego, a także z przestrzeganiem ustaleń Polskich Norm. Prace w ruchu zakładu górniczego realizowane są z zachowaniem zasad techniki górniczej, bezpieczeństwa i higieny pracy, bezpieczeństwa pożarowego, racjonalnej gospodarki złożem, ochrony środowiska oraz zabezpieczania i naprawiania szkód górniczych. Podstawą prowadzenia ruchu zakładu górniczego LW BOGDANKA S.A. jest Plan Ruchu.

5. OMÓWIENIE I ANALIZA DOKUMENTACJI GEOLOGICZNEJ ZŁOŻA

W LW BOGDANKA S.A. obowiązującym dokumentem, w którym wykazana jest aktualna baza zasobów geologicznych jest Dodatek nr 3 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego BOGDANKA. Dodatek nr 3 do Dokumentacji Geologicznej został opracowany przez PRGW Sp. z o.o. w Sosnowcu, POMIAR – GIG Sp. z o.o. w Lublinie oraz IGSMiE PAN w Krakowie.

Wcześniejsze Dokumentacje Geologiczne i Dodatki do Dokumentacji przedstawiono w tabeli 5.1.

LW BOGDANKA S.A. posiada „Dokumentację Geologiczną złoża węgla kamiennego Kopalni Pilotująco-Wydobywczej Węgla Kamiennego K-1” ustalającą zasoby węgla kamiennego do głębokości 1088 m, opracowaną w 1989 roku przez Przedsiębiorstwo Geologiczne w Warszawie Zakład w Lublinie i zatwierdzoną przez Ministra Ochrony Środowiska Zasobów Naturalnych i Leśnictwa decyzją z dnia 09.01.1991 r. znak: KZK/012/ W/5686 /91.

Dokumentacja ta została zaktualizowana Dodatkiem nr 1 do Dokumentacji Geologicznej opracowanym przez Pracownię Badań i Pomiarów Terenowych w Lublinie Narodowej Fundacji Ochrony Środowiska w Warszawie według stanu na 01.01.1993 r., zatwierdzonym przez Ministra Środowiska decyzją KZK/12/W/6270/93/94 z dnia 24.06.1994 r. oraz Dodatkiem nr 2 opracowanym przez Przedsiębiorstwo Geologiczne POLGEOL w Warszawie Zakład w Lublinie według stanu na 31.12.1997 r., zatwierdzonym przez Ministra Środowiska decyzją DG/kzk/ZW/6924/98 z dnia 06.10.1998 r. Konieczność opracowania tych Dodatków wynika głównie z powodu zmiany granic udokumentowanego złoża oraz zmiany ilości zasobów na skutek eksploatacji. W 1993 roku udokumentowano złożo w obszarze 55,3 km² a w roku 1998 na obszarze 61 km².

Celem wykonania Dodatku nr 3 do Dokumentacji Geologicznej było obliczenie zasobów węgla kamiennego według stanu na 31.12.2006 r. w związku ze:

- zmianą granic złoża (powiększono powierzchnię złoża o znaczną część obszaru K-3),
- zmianą stanu ilościowego zasobów spowodowanego eksploatacją w ostatnim okresie czyli od 01.01.1998 r. do 31.12.2006 r.
- zmianą stanu rozpoznania złoża w związku z wykonaniem robót górniczych i otworów dołowych,
- zmianą przepisów dotyczących dokumentowania złóż.

Tabela 5.1. Dokumentacje geologiczne i Dodatki do Dokumentacji LW BOGDANKA S.A. (1991-98)

Data zatwierdzenia	Rodzaj dokumentacji	Kategoria rozpoznania
1	2	3
09.01.1991 KZK/12/W/pfn3/5686/91	Dokumentacja Geologiczna złoża węgla kamiennego Kopalni Pilotująco-Wydobywczej K-1 1989	A+B, C1, C2
24.06.1994 KZK/12/W/6270/93/94	Dodatek nr 1 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego KWK BOGDANKA 1993	A+B, C1, C2
12.10.1995 KZK/2/6479/95	Dodatek nr 1 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego obszaru K-3 1995	C1, C2
16.12.1997 GK/kzk/ZW/6666/96/97	Dokumentacja Geologiczna złoża węgla kamiennego „Ostrów” 1996	C1, C2
06.10.1998 DG/kzk/ZW/6924/98	Dodatek nr 2 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego KWK BOGDANKA 1998	A+B, C1, C2

Dodatek nr 3 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego BOGDANKA, wykonano na podstawie przepisów określonych:

- Artykułem 41 ust. 1, 2, 3 i 4 prawa geologicznego i górniczego (Dz.U. Nr 27, poz. 96 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 6 lipca 2005 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać dokumentacje geologiczne złóż kopalni (Dz.U. Nr 136, poz. 1151),
- Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 20 czerwca 2005 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie kryteriów bilansowości złóż kopalni (Dz.U. Nr 116, poz. 978).

Zasoby węgla kamiennego w złożu BOGDANKA zostały ustalone według stanu rozpoznania na 31.12.2006 r. na podstawie:

- Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 06.07.2005 roku w sprawie szczegółowych wymagań jakim powinny odpowiadać dokumentacje geologiczne złóż kopalni (Dz.U. Nr 136 poz. 1151 ze zmianami),
- Kryteriów bilansowości, określonych w tabeli nr 1 załącznika do Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 20.06.2005 roku w sprawie zmiany kryteriów bilansowości złóż kopalni. (Dz.U. Nr 116, poz. 978).

Kryteria bilansowości zostały zmienione odnośnie do punktu 1, w którym określa się maksymalną głębokość dokumentowania na 1000 m. LW BOGDANKA S.A. decyzją Ministra Środowiska – DGKzk-479-22/7720/3194/07/EZD z dnia 13.04.2007 r. – uzyskała zezwolenie na zmianę kryteriów bilansowości i zastosowanie w Dodatku nr 3 do Dokumentacji Geologicznej złoża BOGDANKA, zmienionej wartości brzeżnej parametru: maksymalna głębokość dokumentowania – 1100 m.

Zasoby węgla kamiennego obliczono przyjmując następujące kryteria bilansowości:

- maksymalna głębokość dokumentowania 1100 m,
- minimalna miąższość węgla kamiennego w pokładzie wraz z przerostami do 30 cm: 1,00 m dla pokładów bilansowych i 0,60 m dla pokładów pozabilansowych,

- minimalna średnia ważona wartość opałowa węgla kamiennego w pokładzie wraz z przerostami – 15 MJ/kg,
- średnia ważona zawartość siarki całkowitej pokładu węgla kamiennego wraz z przerostami: maksymalnie 2 % dla zasobów bilansowych, powyżej 2% dla zasobów pozabilansowych.

Obszar, dla którego dokumentowano złoża ma powierzchnię 77,39 km² i składa się z obszaru górniczego „Puchaczów IV” oraz z północnej części obszaru K-3. Z obszaru K-3 do złoża BOGDANKA włączono pas szerokości około 3 km.

Obszar złoża graniczy:

- od północy z obszarem „Ostrów” i obszarem „Orzechów”,
- od wschodu z obszarem K-9,
- od południowego – wschodu z obszarem K-6, K-7,
- od południa z obszarem K-3,
- od zachodu granicę wyznaczają wychodnie pokładów.

Spagową granicę złoża przyjęto na głębokości 1100 m. Strop serii złożowej (warstwy lubelskie) stanowi powierzchnia erozyjna karbonu przykryta na całej powierzchni utworami jury, kredy i czwartorzędu.

Kategorie rozpoznania poszczególnych części złoża przyjęto z uwzględnieniem zasad kwalifikacji stosowanych przy dokumentowaniu złóż kopalin stałych, zgodnie z którymi względne błędy oszacowania zasobów (na poziomie ufności 0,95) w blokach złoża uznanych za jednorodne dla poszczególnych kategorii rozpoznania powinny się zawierać w następujących przedziałach:

- kategoria A – błąd oszacowania średnich wartości parametrów złóż i zasobów w poszczególnych blokach złoża może wynosić do ± 10 %;
- kategoria B – dopuszczalny błąd oszacowania średnich wartości parametrów złoża i zasobów może wynosić do ± 20 %, a w rejonie przewidywanych wyrobisk udostępniających do ± 15 %;
- kategoria C₁ – dopuszczalny błąd oszacowania wartości parametrów i zasobów może wynosić do ± 30 %;
- kategoria C₂ – dopuszczalny błąd względny oszacowania średnich wartości parametrów złoża i zasobów może wynosić do ± 40 %.

Zasoby węgla kamiennego w złożu obliczono na podstawie sporządzonych map w skali 1:10 000 dla 21 pokładów węgla, z zaktualizowanym stanem robót górniczych na dzień 31.12.2006 r.

Do szacowania wielkości zasobów zastosowano metodę bloków obliczeniowych powszechnie stosowaną w obliczaniu zasobów węgla kamiennego. Granicami bloków obliczeniowych (parcel zasobowych) w poszczególnych pokładach były: izoliny miąższości i zawartości siarki, wychodnie pokładu, granice typów węgla, granice złoża, granice obszaru górniczego, granice gmin, kategorie rozpoznania, filary ochronne i bezpieczeństwa oraz poziomy obliczeniowe.

Izoliny miąższości na mapach pokładowych wyznaczone były zgodnie z kryteriami bilansowości łącznie z przerostami do 30 cm. Zasoby liczone były odpowiednio na podstawie grubości węgla kamiennego w pokładzie bez skały płonnej.

Wyznaczono następujące poziomy obliczeniowe: poziom 955 (-785), poziom 990 (-820) i poziom 1100 (poniżej -820).

Obliczenia zasobów dokonano z zastosowaniem komputerowego programu Surpac Minex, wykorzystując stworzone przestrzenne modele miąższości i jakości węgla dla wszystkich dokumentowanych pokładów.

KARTA INFORMACYJNA ZŁOŻA

1.	Nazwa złoża:	BOGDANKA
2.	Kod złoża:	WK 409
3.	Kopalina główna:	WK węgiel kamienny
4.	Położenie złoża:	
	miejsowość	Albertów, Bogdanka, Dratów, Głębokie, Józefów, Kaniwola, Malinówka, Nadrybie, Puchaczów, Stefanów, Wesołówka
	gmina:	Puchaczów, Cyców, Ludwin, Łęczna
	powiat:	łęczyński
	województwo:	lubelskie
5.	Region:	Lubelskie Zagłębie Węglowe
6.	Użytkownik:	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.
	adres:	Bogdanka, 21-013 Puchaczów
	telefon:	(081) 462-53-00
	fax:	(081) 462-51-91
7.	Nadzór Górniczy:	OUG w Lublinie
8.	Koncesję na wydobywanie wydaje minister:	Minister właściwy do spraw środowiska
9.	Koncesja na wydobywanie:	
	nr koncesji	156/ 94 (wraz ze zmianami)
	wydana przez:	Ministra Ochrony Środowiska Zasobów Naturalnych i Leśnictwa
	data wydania:	26. 08. 1994 r.
	termin ważności:	31. 08. 2015 r.
10.	Obszar i teren górniczy:	Puchaczów IV
	nr decyzji:	GK/ wk/ PK/ 3011/ 97
	wydana przez:	Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa
	termin ważności	31. 08. 2015 r.
11.	Projekt zagospodarowania złoża/dodatek nr	Projekt Zagospodarowania Złoża
	Nr decyzji/ zawiadomienia o	1) DG/e/KP/489/4721/98 – w OG „Puchaczów IV” 2) Opinia L.dz.LUB-5350/41/07/08/JD – w OG „Puchaczów V”
	Wydana przez	1) Minister Ochrony Środowiska Zasobów Naturalnych i Leśnictwa 2) Dyrektor Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie
	Wydana dnia	1) 10.12.1998 r. 2) 11.02.2008 r.
12.	Powierzchnia całkowita złoża	1) 57,00 km ² – w OG „Puchaczów IV” 2) 77,39 km ² – w OG „Puchaczów V”
13.	Rodzaj nieruchomości gruntowej nad złożem:	zabudowania kopalni, zakład wzbogacania, Zakład Ceramiki, zwałowisko skały płonnej, pola uprawne, łąki, obszary leśne, jeziora, zwarta i luźna zabudowa wiejska
14.	Dopływ wód:	9,83 m ³ /min

15.	Poziomy wodonośne: czwartorzędowo-górnokredowy	głębokość: 0,0 – 150 m ciśnienie: – stopień mineralizacji: 251–850 mg/dm ³ rodzaj wód: pitna			
	albsko-górnojurajski	głębokość: 560 – 610 m			
		ciśnienie: 5,0–5,5 MPa			
		stopień mineralizacji: 1100–1600 mg/dm ³			
	środkowo-dolnojurajski	rodzaj wód: przemysłowa			
		głębokość: 660–730 m			
		ciśnienie: 0,4–7,0 MPa			
	karboński:	stopień mineralizacji: 1300–1900 mg/dm ³			
		rodzaj wód: pitna mineralna, przemysłowa			
		głębokość: 730–1000 m			
		ciśnienie: 0,2–7,5 MPa			
	16.	Zagrożenie środowiska przez wydobywanie	osiadanie, podtapianie, odwodnienie, zmiany użytkowania gruntów		
17.	Zagrożenie środowiska przez przeróbkę	emisja odpadów, hałas			
18.	Kierunek rekultywacji	nie określony			
19.	Stan zagospodarowania złoża:	złóże eksploatowane			
20.	Data rozpoczęcia eksploatacji:	1982 r.			
21.	Data zakończenia eksploatacji:	nie określona			
22.	Sposób eksploatacji:	podziemny			
23.	System eksploatacji:	ścianowy z zawałem stropu.			
24.	Zagrożenia eksploatacji:				
	– tąpniętami	nie występują			
	– metanowe	I kategoria			
	– wybuchami pyłu węglowego	klasy A, B			
	– wodne	I, II i III stopnia			
25.	Stratygrafia spągu złoża:	karbon – warstwy lubelskie			
26.	Stratygrafia stropu złoża:	karbon – warstwy lubelskie			
27.	Stratygrafia lokalna:	warstwy lubelskie			
28.	Rodzaj kopaliny	kopalina podstawowa			
29.	Podtypy kopaliny głównej:	Typ 31.2 węgiel płomienny			
		Typ 32.1, 32.2 węgiel płomiennie-gazowy			
		Typ 33 węgiel gazowy			
		Typ 34.1, 34.2 węgiel gazowo-koksowy			
30.	Parametry jakościowe:	min.	max	średnie	Jednostka
	– zawartość popiołu	0,85	39,31	15,11	%
	– wartość opałowa	14 645	32 029	25 951	kJ/kg
	– zawartość siarki całkowitej	0,26	6,85	1,39	%
	– gęstość przestrzenna	1,23	1,83	1,38	g/cm ³

31.	Kopalina towarzysząca:	brak
32.	Kopalina współwystępująca	brak
33.	Forma złoża:	wielopokładowa
34.	Grupa złoża:	II
35.	Liczba pokładów:	21
36.	Grubość nadkładu	nie dotyczy
37.	Mięszczość złoża:	nie dotyczy
38.	Głębokość spągu złoża:	1095 m
39.	Stosunek N/Z:	nie dotyczy
40.	Metoda obliczania zasobów:	bloków geologicznych i średniej arytmetycznej
41.	NZKU :	nie określono
42.	Metody przeróbki kopaliny:	przesiewanie, flotacja
43.	Kierunki zastosowania kopaliny:	surowiec energetyczny
44.	Litologia skał otaczających kopalinę:	iłowce, mułowce, piaskowce,

6. ANALIZA I OCENA PROJEKTU ZAGOSPODAROWANIA ZŁOŻA

Projekt Zagospodarowania Złoża Węgla Kamiennego BOGDANKA został opracowany przez PRGW Sp. z o.o. w Sosnowcu, POMIAR – GIG Sp. z o.o. w Lublinie oraz IGSMiE PAN w Krakowie. Przedsiębiorcą prowadzącym eksploatację złoża węgla kamiennego BOGDANKA jest Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

Projekt Zagospodarowania Złoża sporządzony został na podstawie następujących dokumentów:

1. Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. Prawo geologiczne i górnicze (tekst jednolity ustawy, Dz.U. nr 228, poz. 1947 z dn. 22 listopada 2005 r.);
2. „Dodatku nr 3 do Dokumentacji Geologicznej złoża węgla kamiennego BOGDANKA w Kategorii A, B, C1 i C2”, opracowanego według stanu zasobów na dzień 31.12.2006 r. i zatwierdzonego decyzją Ministra Środowiska dnia 13.11.2007 r., l.dz. nr DG/kzk-479-57/7755/9743/07/EZD;
3. „Projektu Zagospodarowania Złoża Kopalni Węgla Kamiennego BOGDANKA S.A.”, opracowanego we wrześniu 1998 roku i zatwierdzonego decyzją Ministra Ochrony Środowiska Zasobów Naturalnych i Leśnictwa z dnia 10.12.1998 roku, nr DG/e/KP/489-4721/98;
4. Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 27.06.2005 r. (Dz.U. Nr 128, poz. 1075) w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać projekty zagospodarowania złóż;
5. Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 9.06.2006 r. (Dz.U. Nr 107, poz. 735) w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać projekty zagospodarowania złóż.

PZZ obejmuje szczegółowy opis zagospodarowania złoża BOGDANKA do roku 2015 w pokładach bilansowych objętych harmonogramem eksploatacji, znajdujących się w obszarze dokumentowania, wraz z charakterystyką zasobów i wskaźnikami wykorzystania złoża.

Z ogólnej liczby 21 udokumentowanych pokładów bilansowych złoża kopalni LW BOGDANKA S.A., klasyfikację do zasobów przemysłowych i nieprzemysłowych w PZZ przeprowadzono dla 4 pokładów przeznaczonych do eksploatacji: 382, 385/2, 389 i 391. Pokłady 382 i 385/2 są obecnie udostępnione i eksploatowane, natomiast pokłady 389 i 391 są perspektywiczne – będą udostępniane i wybierane w przyszłości.

Pokłady te zostały przewidziane do eksploatacji, gdyż udostępnione są już wyrobiskami przygotowawczymi z dwóch poziomów 955 i 990 zostały lepiej rozpoznane (otworami powierzchniowymi, dołowymi długimi oraz kartowaniami z wyrobisk chodnikowych) oraz są pokładami o niedużej zmienności i bogatej bazie zasobowej.

Zasoby przemysłowe i nieprzemysłowe zostały przedstawione według stanu na 31.12.2006 r. Przy określaniu zasad klasyfikacji zasobów kierowano się Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 27 czerwca 2005 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać projekty zagospodarowania złóż.

Klasyfikacji zasobów bilansowych do nieprzemysłowych dokonano analizując:

- filary ochronne dla szybów,
- zasoby w półkach bezpieczeństwa o miąższości 100 m od stropu karbonu,
- zasoby w pokładach o miąższości do 1,2 m,
- zasoby w formie odosobnionych fragmentów złoża,
- zasoby w małych parcelach przylegających do filarów (odcięte starymi zrobami, parcelami pozabilansowymi lub parcelami nieprzemysłowymi zaliczonymi z innych przyczyn),
- zasoby o niekorzystnych parametrach jakościowych (niska kaloryczność wynikająca z dużej zawartości popiołu lub zanieczyszczenie pokładu na skutek występowania przerostów skał płonnych),
- zasoby, w których występują trudne warunki górniczo-geologiczne (parcele w sąsiedztwie wyrobisk górniczych niezbędnych dla funkcjonowania kopalni oraz parcele o niewielkich zasobach otoczone lub odcięte parcelami z zasobami pozabilansowymi, nieprzemysłowymi lub starymi zrobami),
- zasoby, których eksploatacja jest nieuzasadniona ekonomicznie (nieopłacalność eksploatacji parcel zlokalizowanych przy granicach O.G., oddzielonych parcelami z zasobami pozabilansowymi lub nieprzemysłowymi).

Część zasobów bilansowych nie podlegała klasyfikacji ze względu na ich lokalizację poza obszarem górniczym.

Najczęstszą przyczyną zakwalifikowania parcel do zasobów nieprzemysłowych było kryterium miąższościowe (mała i zmienna miąższość). Z tego powodu zakwalifikowano 33,4 % ogółu zasobów do nieprzemysłowych.

W filarach bezpieczeństwa występuje 24,2% zasobów nieprzemysłowych i tyle samo w filarach ochronnych dla szybów – 24,2%. LW BOGDANKA S.A. posiada aktualnie wyznaczone trzy granice filarów ochronnych, wszystkie stanowią ochronę dla zespołów szybów: „1.2”, „1.3”, „1.4”, „1.5”, „2.1”, „2.2”.

Ponadto dość duża ilość zasobów nieprzemysłowych występuje w parcelach, w których występują trudne warunki górniczo-geologiczne (9,0%), ale są to zasoby wyłącznie w pokładzie 382. Pozostałe przyczyny, takie jak występowanie parcel w formie odosobnionych fragmentów złoża, niekorzystne parametry jakościowe, małe parcele przylegające do filarów, parcele, których eksploatacja jest ekonomicznie nieuzasadniona, nie odgrywały już tak znaczącej roli jak wyżej wymienione i stanowiły odpowiednio: 3,5%, 4,4%, 1,2% i 0,1% ogółu zasobów nieprzemysłowych.

W celu określenia wielkości zasobów operatywnych, będących częścią wydzielonych zasobów przemysłowych, określono wielkość strat złożowych.

Eksploatacja górnicza prowadzona będzie na całą grubość pokładów. Straty eksploatacyjne mogą wystąpić jedynie w przypadku nieprzewidzianych zaburzeń tektonicznych lub sedymentacyjnych, oraz konieczności wzmocnienia słabo spoiściego stropu przypinką węgla. Będą one dokumentowane i rozliczone po ich stwierdzeniu.

Zaproponowana w PZZ rozcinka ścian w poszczególnych pokładach spowodowała zróżnicowane wielkości strat pozaeksploatacyjnych. Wielkość projektowanych strat w zasobach przemysłowych poszczególnych pokładów przedstawiono w tabeli 6.1.

Tabela 6.1. Wielkość projektowanych strat w zasobach przemysłowych poszczególnych pokładów LW BOGDANKA S.A.

Pokład	Straty [tys. Mg]	% zasobów przemysłowych
382	5 742	20
385/2	24 303	20
389 + 389/2	22 780	30
391	29 905	25
RAZEM	82 730	24

Uwzględniając obliczone, projektowane straty oraz projektowane wydobycie ustalono wskaźniki wykorzystania zasobów przemysłowych w poszczególnych pokładach.

Wskaźnik wykorzystania zasobów przemysłowych kształtuje się od 0,70 w pokładzie 389+389/2, 0,75 w pokładzie 391 do 0,80 w pokładach 382 i 385/2. Średnia wartość wskaźnika dla złoża BOGDANKA wyniesie 0,76.

7. ZASOBY GEOLOGICZNE I OPERATYWNE

Zasoby operatywne zostały oszacowane przez eksperta Ewę Siatę – geologa górniczego (upr. geol. II-1311) oraz Eugeniusza J. Sobczyka i Piotra Saługę.

Zasoby geologiczne złoża węgla kamiennego BOGDANKA obliczone i zaktualizowane według stanu na 31 grudnia 2007 roku do głębokości 1100 m wynoszą 1 296 438 tys. Mg, w tym 827 953 tys. Mg to zasoby bilansowe.

Wielkość i struktura zasobów węgla kamiennego w pokładach przeznaczonych do eksploatacji: 382, 385/2, 389 i 391.

Tabela 7.1. Udział zasobów bilansowych i pozabilansowych w poszczególnych kategoriach rozpoznania na poziomach eksploatacyjnych

Poziom eksploatacyjny	Kategoria rozpoznania	Zasoby bilansowe [tys. Mg]	Zasoby pozabilansowe [tys. Mg]
955	A	39 619	31
	B	68 415	9 114
	C1	429 582	211 617
	C2	129 840	121 440
	Ogółem	667 456	342 202
990	A	1 340	0
	B	19 995	5 086
	C1	74 704	37 195
	C2	966	5 994
	Ogółem	97 005	48 275

Poziom eksploatacyjny	Kategoria rozpoznania	Zasoby bilansowe [tys. Mg]	Zasoby pozabilansowe [tys. Mg]
1100	A	0	0
	B	20 057	1 640
	C1	42 970	52 980
	C2	465	23 388
	Ogółem	63 492	78 008
Razem	A	40 959	31
	B	108 467	15 840
	C1	547 256	301 792
	C2	131 271	150 822
	Ogółem	827 953	468 485

Tabela 7.2. Wielkość zasobów w poszczególnych pokładach węgla kamiennego

Lp.	Pokład	Zasoby [tys. Mg]				
		bilansowe			poza-bilansowe	geologiczne
		pozafilarowe	w filarach	razem		
1	371	-	7 384	7 384	11 295	18 679
2	373	-	9 281	9 281	14 558	23 839
3	375/1	1 587	16 178	17 765	26 848	44 613
4	375/2	3 969	17 940	21 909	23 663	45 572
5	376	5 273	13 800	19 073	24 098	43 171
6	377/1	44 922	49 642	94 564	13 461	108 025
7	377/2	1 859	2 396	4 255	15 606	19 861
8	378	23 945	13 137	37 082	18 176	55 258
9	379/1	7 638	5 919	13 557	30 944	44 501
10	379+379/2	20 625	8 047	28 672	17 604	46 276
11	380	11 316	2 467	13 783	30 042	43 825
12	382	51 506	15 879	67 385	8 153	75 538
13	384	26 626	5 320	31 946	32 054	64 000
14	385/1	16 407	2 992	19 399	10 346	29 745
15	385/2	126 062	19 978	146 040	1 169	147 209
16	387	9 407	1 719	11 126	22 966	34 092
17	389+389/2	91 243	11 038	102 281	33 509	135 790
18	391	147 674	21 280	168 954	13 705	182 659
19	392	4 743	-	4 743	7 939	12 682
20	394	4 760	1 643	6 403	53 434	59 837
21	397	2 351	-	2 351	58 915	61 266
	ogółem	601 913	226 040	827 953	468 485	1 296 438

Tabela 7.3. Struktura zasobów bilansowych w poszczególnych pokładach

Pokład	Zasoby [tys. Mg]				
	bilansowe	Bilansowe nieklasyfikowane	przemysłowe	nieprzemysłowe	operatywne
382	67 385	4 603	26 974	35 808	21 580
385/2	146 040	3 708	119 976	22 356	95 982
389 +389/2	102 281	3 320	75 927	23 034	53 147
391	168 954	4 978	119 629	44 347	89 724
RAZEM	484 660	16 609	342 506	125 545	260 433

Tabela 7.4. Wielkość zasobów przemysłowych według kategorii rozpoznania

Kategoria rozpoznania	Zasoby [tys. Mg]				
	przemysłowe			straty w zasobach przemysłowych	operatywne
	poza-filarowe	w filarach	razem		
A	26 764	0	26 764	5 353	21 411
B	62 152	0	62 152	13 703	48 449
C1	238 440	0	238 440	59 014	179 426
C2	15 150	0	15 150	4 003	11 147
Ogółem	342 506	0	342 506	82 073	260 433

Tabela 7.5. Struktura zasobów operacyjnych według typów węgla na poziomach eksploatacyjnych

Poziom eksploatacyjny	Typ węgla	Zasoby operatywne [tys. Mg]
955	32	63 623
	33	58 951
	34.1	53 225
	34.2	3 091
	Razem	178 890
990	32	13 846
	33	10 978
	34.1	25 773
	34.2	1 871
	Razem	52 468
1100	32	5 977
	33	4 357
	34.1	15 657
	34.2	3 084
	Razem	29 075
Razem	32	83 446
	33	74 286
	34.1	94 655
	34.2	8 046
	Razem	260 433

W perspektywie kilku lat LW BOGDANKA S.A. planuje przyłączyć do swego obszaru złoża znajdujące się na południe i południowy-wschód od obszaru górniczego „Puchaczów V”: K-3 i K-6, K-7, w których udokumentowane zasoby bilansowe wynoszą:

- K-3 – 76,3 mln Mg,
- K-6, K-7 – 531,6 mln Mg.

Kopalnia szacuje – na podstawie doświadczeń własnych, nabytych w trakcie prowadzonej od 1982 roku eksploatacji – że zasoby operatywne w ww. złożach mogą wynieść około 200–250 mln Mg. Ta wielkość zasobów pozwoliłaby na wydłużenie żywotności kopalni o około 18–22 lat.

8. ZASOBY *RESERVES* I *RESOURCES* LW BOGDANKA S.A. WEDŁUG KODEKSU JORC

W niniejszej EKSPERTYZIE dokonano przeglądu i niezależnego oszacowania zasobów operatywnych LW BOGDANKA S.A. Niezależne ustalenie zasobów LW BOGDANKA wykonane zostało według metodologii zgodnej z międzynarodowymi standardami, a ściślej zgodnie z Kodeksem Wykazania Wyników Prac Geologicznych i Zasobów Złóż Australii i Oceanii – tzw. kodeksem JORC.

Rozwiązania Kodeksu JORC zostały uwzględnione w niemalże niezmienionej postaci w standardach klasyfikacji zasobów w USA, Kanadzie, RPA, Wielkiej Brytanii. Są one obowiązujące dla przedsiębiorstw górniczych występujących na giełdach krajów najbardziej znaczących w światowym górnictwie.

TERMINOLOGIA KODEKSU JORC A KLASYFIKACJA POLSKA

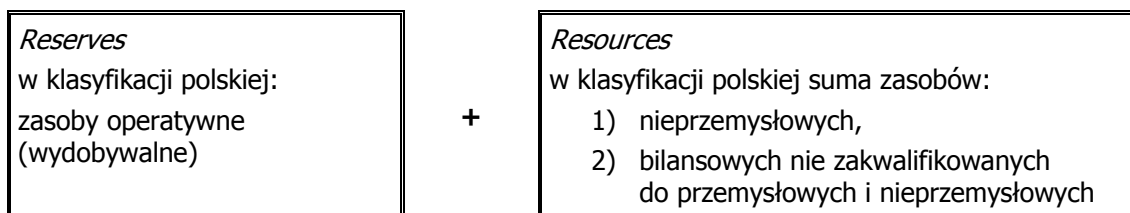
W celu wykazania zasobów kopalni LW BOGDANKA S.A. poniżej przedstawiono porównanie klasyfikacji zasobów według kodeksu JORC z klasyfikacją polską. Różnice pomiędzy tymi klasyfikacjami są istotne; informacje o zasobach kopalni w Polsce nie są porównywalne z podawanymi w innych krajach stosującymi klasyfikacje międzynarodowe. Ilustruje to schematycznie rysunek 8.1. W klasyfikacji polskiej wyróżniane są odpowiednie kategorie zasobów z uwagi na ich użyteczność gospodarczą w sposób hierarchiczny, w obrębie całkowitej ich ilości określanej jako zasoby geologiczne (zasoby geologiczne – w tym bilansowe i pozabilansowe; zasoby bilansowe – w tym przemysłowe i nieprzemysłowe; zasoby przemysłowe – w tym operatywne i straty zasobów). W klasyfikacji JORC podział ma charakter komplementarny; wyróżnia się zasoby wydobywalne – kategoria *reserves* oraz pozostałe zasoby nie zakwalifikowane do wydobywalnych – kategoria *resources*.

Zasoby kategorii *resources* („bogactwa naturalne”) nie mają odpowiednika w klasyfikacji polskiej. Obejmują one sumę zasobów nieprzemysłowych oraz zasobów bilansowych niezakwalifikowanych do przemysłowych i nieprzemysłowych. Natomiast wyróżniane w polskiej hierarchii zasoby operatywne (wydobywalne) odpowiadają zasobom kategorii *reserves* w klasyfikacji JORC.

A. Podział zasobów stosowany w Polsce

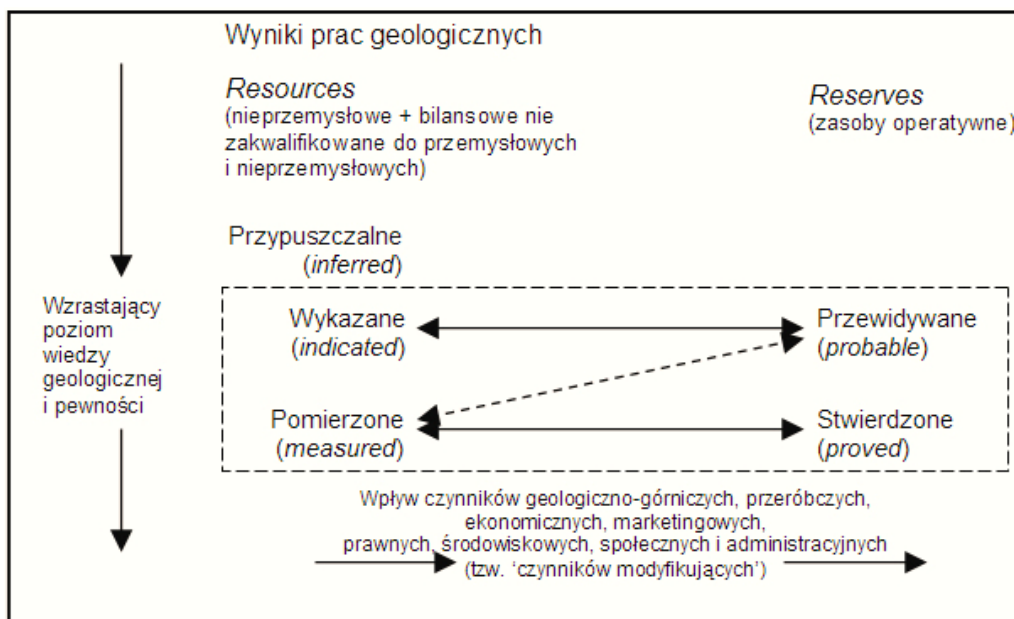
Zasoby geologiczne			
Zasoby pozabilansowe	Zasoby bilansowe		
	Zasoby nieprzemysłowe	Zasoby przemysłowe	
		straty	zasoby operatywne (wydobywalne)

B. Podział zasobów stosowany w klasyfikacji JORC i innych klasyfikacjach międzynarodowych



Rys. 8.1. Relacje między wyróżnianymi klasami zasobów w klasyfikacji polskiej (A) i klasyfikacjach międzynarodowych (B)

Publiczne wykazywanie wyników prac geologicznych i zasobów złóż według kodeksu JORC musi być zgodne z terminologią przedstawioną na rysunku 8.2.



Rys. 8.2. Generalne zależności pomiędzy wynikami prac geologicznych, zasobami kategorii resources i zasobami kategorii reserves

Zasoby węgla, które stanowią zmodyfikowany podzbiór wykazanych (*indicated*) i pomierzonych (*measured*) zasobów kategorii *resources* wymagają uwzględnienia czynników modyfikujących, które oddziałują na proces eksploatacji. Ekspert może przekwalifikować pomierzone (*measured*) zasoby kategorii *resources* do przewidywanych zasobów operacyjnych biorąc pod uwagę niepewność związaną z niektórymi (bądź wszystkimi) czynnikami modyfikującymi.

Termin „czynniki modyfikujące” obejmuje uwarunkowania geologiczno-górnictwowe, przeróbcze, ekonomiczne, marketingowe, prawne, środowiskowe, społeczne i administracyjne.

Odpowiednikami polskich kategorii rozpoznania poszczególnych części złoża stosowanych przy dokumentowaniu złóż kopalni stałych są:

- A, B – measured resources / proved reserves;
- C₁ – indicated resources / probable reserves;
- C₂, D – inferred resources.

WYKAZYWANIE ZASOBÓW OPERATYWNYCH WEDŁUG KODEKSU JORC

Zasoby operatywne (*reserves*) obejmują nadające się do ekonomicznej eksploatacji części pomierzonych (*measured*) i/lub wykazanych (*indicated*) zasobów kategorii *resources*.

Zasoby operatywne (*reserves*) obejmują te partie zasobów kategorii *resources*, które w opinii eksperta, po uwzględnieniu czynników modyfikujących, mogą stanowić podstawę wykonalności projektu. W zależności od poziomu pewności – dzielą się na przewidywane (*probable*) i stwierdzone (*proven*).

Zasoby przewidywane (*probable*) charakteryzują się mniejszym poziomem pewności niż stwierdzone (*proved*), ale wystarczającym by stanowić podstawę dla podejmowania decyzji o ich zagospodarowaniu. Zakwalifikowanie zasobów do poszczególnych kategorii należy do eksperta (ekspertów). Decyzja zależy od prawdopodobieństwa oszacowania przy uwzględnieniu wszystkich źródeł niepewności w obrębie czynników modyfikujących.

Na tym etapie przeprowadzane są już odpowiednie oceny i studia, z uwzględnieniem oszacowanych realistycznie czynników geologiczno-górnictwa, przerobczych, ekonomicznych, marketingowych, prawnych, środowiskowych, społecznych i administracyjnych. Opracowania te wykonywane są dla osiągnięciażądanego poziomu pewności z uwzględnieniem czynników modyfikujących. Obejmują one projekt zagospodarowania złoża, który jest wykonalny technicznie i uzasadniony ekonomicznie.

Termin „nadające się do ekonomicznej eksploatacji” (*economically mineable*) oznacza, iż wykazano, że wydobycie zasobów operatywnych jest – przy przyjęciu sensownych założeń finansowych – ekonomicznie uzasadnione.

Szacunki zasobów operatywnych nie są wyliczeniami ostatecznymi. Wykazy tonażu zasobów i ich jakości powinny brać pod uwagę względną niepewność szacunku. Dlatego podawany wynik zawsze powinien być traktowany jako oszacowanie, a nie jako wyliczenia ostateczne.

Raport publiczny wyszczególnia kategorie zasobów przewidywanych (*probable*) i/lub stwierdzonych (*proven*). Nie wolno łączyć tych kategorii bez uprzedniego ich wyszczególnienia. W przypadku węgla nie wolno podawać tonażu czystego węgla bez podania wychodu i parametrów jakościowych. Nie wolno podawać tonażu i jakości zasobów w kategoriach nie przewidzianych kodeksem JORC. Nie wolno również łączyć zasobów *reserves* z zasobami *resources*.

Dla celów EKSPERTYZY dokonano przeglądu i niezależnego oszacowania zasobów LW BOGDANKA S.A. Proces wykazywania zasobów operatywnych jest zgodny z międzynarodowymi standardami i kodeksem JORC. Dla określenia bazy zasobów operatywnych brano pod uwagę czynniki modyfikujące.

W EKSPERTYZIE wyodrębniono podobne pod względem urabialności, jakości węgla i danych techniczno-technologicznych bloki zasobów. W obrębie granic tych partii mogą występować zaburzenia w rodzaju uskoków, zmian miąższości pokładu, kątów upadu i innych czynników. LW BOGDANKA S.A. dostarczyła ekspertom odpowiednie mapy przedstawiające ww. bloki.

LW BOGDANKA S.A. dostarczyła ekspertom pełną bazę w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel obejmującą podstawowe dane dotyczące 21 pokładów z zasobami bilansowymi węgla kamiennego. W trakcie spotkań ekspertów ze służbami geologicznymi i górnictwami kopalni dokonywano audytu pokładów pod kątem miąższości pokładów i przerostów, i oceniano zasadność wyodrębnienia poszczególnych bloków zasobów. Stwierdzono występowanie obszarów, gdzie należało zastosować profesjonalną weryfikację. Chodzi tu o obszary dobrze rozpoznane, o zmiennej miąższości, które nie przystawały do obserwowanych trendów i średnich.

Wielkość zasobów została wykazana zgodnie z międzynarodowymi standardami klasyfikacji zasobów oraz kodeksem JORC. Jak wcześniej wspomniano, klasyfikacja ta ma charakter komplementarny, w której wyróżnia się zasoby wydobywalne (operatywne) – *reserves* oraz pozostałe zasoby nie zakwalifikowane do wydobywalnych (nieprzemysłowe + bilansowe nie zakwalifikowane do przemysłowych i nieprzemysłowych) – *resources*.

W tabelach 8.1-8.3 przedstawiono charakterystykę zasobów węgla kamiennego w LW BOGDANKA S.A. według klas zasobów wyróżnianych w kodeksie JORC.

Tabela 8.1. Wielkość zasobów węgla kamiennego w LW BOGDANKA S.A. według klas wyróżnianych w kodeksie JORC

	[tys. Mg]		[tys. Mg]
Mineral resources	485 447		Mineral reserves
Inferred	116 121		Probable
Indicated	308 816		Proved
Measured	60 510		

Tabela 8.2. Wielkość zasobów węgla kamiennego w LW BOGDANKA S.A. na poszczególnych poziomach eksploatacyjnych

Mine level		[tys. Mg]		[tys. Mg]
	Mineral resources	434 572		Mineral reserves
				178 890
955	Inferred	115 656	Probable	128 106
	Indicated	274 524	Proved	50 784
	Measured	44 392		
	Mineral resources	26 365		Mineral reserves
				52 468
990	Inferred	7	Probable	44 963
	Indicated	14 800	Proved	7 505
	Measured	11 558		
	Mineral resources	24 510		Mineral reserves
				29 075
1100	Inferred	458	Probable	17 504
	Indicated	19 492	Proved	11 571
	Measured	4 560		

Tabela 8.3. Wielkość zasobów węgla kamiennego w LW BOGDANKA S.A. według typów węgla

Coal rank		[tys. Mg]		[tys. Mg]
	Mineral resources	390 068		Mineral reserves
				83 446
32	Inferred	91 970	Probable	53 955
	Indicated	258 940	Proved	29 491
	Measured	39 158		
	Mineral resources	51 617		Mineral reserves
				74 286
33	Inferred	15 331	Probable	54 951
	Indicated	27 796	Proved	19 335
	Measured	8 490		
	Mineral resources	40 740		Mineral reserves
				94 665
34.1	Inferred	8 684	Probable	77 595
	Indicated	19 949	Proved	17 060
	Measured	12 107		
	Mineral resources	3 022		Mineral reserves
				8 046
34.2	Inferred	136	Probable	4 072
	Indicated	2 131	Proved	3 974
	Measured	755		

9. CHARAKTERYSTYKA PROCESU EKSPLOATACJI ZŁOŻA I PRZERÓBKI

PROCES EKSPLOATACJI ZŁOŻA

Regularna budowa geologiczna (bez większych zaburzeń i uskoków), prawie poziome zaleganie pokładów oraz istniejące zagrożenia naturalne sprawiają, że istnieją sprzyjające okoliczności eksploatacji z zastosowaniem ścian długich, o dużych wybiegach, wyposażonych w wysokowydajne kompleksy mechanizacyjne, pozwalające na osiąganie wysokich postępów. LW BOGDANKA S.A. realizuje eksploatację złoża węgla kamiennego systemem ścianowym „od pola”, z zawałem stropu i równoczesną likwidacją chodników przyścianowych prowadzoną za frontem ściany. Chodniki przyścianowe i przecinka ściany drażone są z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym przed uzbrojeniem i uruchomieniem ściany. Utrzymanie chodników przyścianowych dla następnej ściany, w stosowanym systemie eksploatacji nie jest ekonomicznie uzasadnione ze względu na wysokie ciśnienia górotworu, silne spękania skał stropowych i ich konwergencję, a także intensywne deformowanie obudowy chodnikowej i wypiętrzanie spągu.

Długości ścian wynoszą 280-300 m, a wybiegi w zależności od wielkości pola eksploatacyjnego od 2000 do 3300 m.

Chodniki przyścianowe wykonywane są najczęściej w obudowie podporowej łukowej, otwartej, typoszeregu ŁZPS o wielkości odrzwi 9 lub 10 z kształtownika V32 lub V36 o rozstawie 0,75-0,9 m lub w obudowie podporowo-kotwiowej o rozstawie odrzwi 0,9-1,2 m, z kotwieniem górotworu pomiędzy odrzwiami. Obudowy zamknięte stosowane są przeważnie w wyrobiskach korytarzowych o długim okresie użytkowania, a w chodnikach przyścianowych w przypadku intensywnego zaciskania obudowy oraz wypiętrzania spągu, przy czym „zamykanie” spągu wykonuje się z opóźnieniem, po wykonanej podbierce spągu. W przypadku obudów zamkniętych w chodnikach przyścianowych, w odległości kilkudziesięciu metrów przed ścianą, spągownice te są demontowane.

Skrzyżowania chodników ze ścianą utrzymywane są poprzez przykotwianie łuków stropnicowych odrzwi obudowy podporowej, za pomocą jednej bądź dwóch par kotwi stalowych, standardowo o długości 2,7 m. Od 2005 roku do utrzymania skrzyżowań chodników ze ścianą stosuje się częściej podciągi kotwiowe, czyli elementy proste z kształtownika V-36 lub V-32 przykotwiane kotwą strunową o długości 6,0 m (indywidualny podciąg kotwiowy).

Ściany eksploatacyjne wyposażone są w wysokowydajne kompleksy urabiająco-odstawcze, w skład których wchodzi:

- a. przenośnik ścianowy i podścianowy o wysokiej niezawodności i trwałości oraz o wydajności do 1600 Mg/h,
- b. kombajn ścianowy o głębokości zabioru do 1,0 m, prędkościach roboczych i manewrowych do 20 m/min, wyposażony w układy automatycznej regulacji prędkości posuwu i sygnalizacji stanów pracy,
- c. obudowa zmechanizowana o podporności powyżej 0,8 MPa, zapewniająca prawidłowe utrzymanie stropu, wyposażona w nowej generacji układy sterowania pilotowego pozwalające na zabudowę stropu z prędkością dostosowaną do prędkości urabiania kombajnu.

Wysoką wydajność ścian, poza wyposażeniem ścianowym, zapewnia prowadzenie odstawy urobku długimi przenośnikami taśmowymi o szerokości taśmy 1200 mm i wydajnościach szczytowych w granicach 1600 Mg/godz.

Aktualnie kopalnia posiada 3 zmechanizowane kompleksy ścianowe. Maszyny i urządzenia wchodzące w skład tych kompleksów i ich główne parametry zestawiono w tabeli 9.1.

Tabela 9.1. Podstawowe wyposażenie ścian

Element wyposażenia	Nr kompleksu		
	I	II	III
Obudowa ścianowa			
- typ	Glinik 10/23 POz	Glinik 15/32 POz	Glinik 12/27 POz
- podporność sekcji	0,80 MPa	1,10 MPa	0,90 MPa
Przenośnik ścianowy			
- typ	PF-4/932	JOY AFC	JOY AFC
- moc napędu	3×400 kW	3×500 kW	3×500 kW
Kombajn ścianowy			
- typ	JOY 4LS3	JOY 4LS8	JOY 4LS8

Wyroby udostępniające i przygotowawcze drążone są kombajnami chodnikowymi. Obecnie LW BOGDANKA S.A. posiada 5 kombajnów chodnikowych własnych (4 szt. AM-75 i 1 szt. MR-340) oraz dzierżawi kombajn KR-150z (do listopada 2008 r.).

Drążenie wyrobisk prowadzą oddziały robót przygotowawczych, a zbrojenie, eksploatację i likwidację ścian wykonują oddziały wydobywcze. Z uwagi na znaczne wybiegi drążonych chodników i eksploatowanych ścian oraz występujące trudne warunki termiczne stosuje się urządzenia chłodnicze, które umożliwiają wykonywanie drążonych wyrobisk z wentylacją odrębną na długości do 3500 m.

Do transportu maszyn, urządzeń i materiałów, dowozu załogi do bardziej odległych rejonów kopalni używane są podwieszane kolejki spalinowe, a także tabor kolei podziemnej na poziomie 960 m. Rok 2008 to piąty z kolei, w którym funkcjonuje system wstępnego oddzielania kamienia od urobku węglowego pod ziemią (przy pomocy przesiewaczy zabudowanych w ciągu odstawy urobku przy zbiornikach retencyjnych).

Oddzielony kamień ładowany jest do wozów kopalnianych, którymi wydobywany jest na powierzchnię i bezpośrednio kierowany na zwałowisko kamienia. Aktualnie kamień oddzielany jest od urobku w trzech punktach zlokalizowanych: nad zbiornikiem Granby na poz. 960 m, nad zbiornikiem 6fB na poziomie 920 m oraz na skrzyżowaniu chodnika taśmowego z chodnikiem odstawczym 4fB na poziomie 920 m. Z kolei urobek z robót przygotowawczych prowadzonych w rejonie Stefanowa (głównie kamień) kierowany jest przez otwór wielkośrednicowy do wozów kopalnianych. Poprzez oddzielanie kamienia uzyskuje się zwiększenie wydobywania węgla handlowego.

Wzrost postępów ścian zapewnił wysoką koncentrację wydobywania z jednej ściany, która już od roku 2001 ustabilizowała się na poziomie ponad 9000 Mg/dobę. Z kolei osiągnięty poziom koncentracji wydobywania zapewnił wysoką wydajność pracy. Przeciętną zdolność produkcyjną kopalni określa się na około 25÷25,5 tys. Mg urobku brutto na dobę. Wydobywanie węgla handlowego uzależnione jest od jakości urobku, tj. od uzysku (netto/brutto). Zdolności wydobywcze kopalni w roku 2007 zestawiono w tabeli 9.2.

Tabela 9.2. Zdolności wydobywcze LW BOGDANKA S.A. za rok 2007

Lp.	Wyszczególnienie	Symbol	J.m.	Doba
1	Czas pracy szybu*	T _p	godz./dobę	21 godz. 5 min
2	Max. liczba wyciągów na godzinę	L _w	szt.	35
3	Max. liczba skipów (wiersz 1×2)	L _s	skip	737
4	Nominalny ciężar urobku w 1 skipie	q _j	Mg/skip	35
5	Max. zdolność wydobywcza szybu	W _b	Mg/d	25 795
6	Wsp. wykorzystania zdolności produkcyjnej	W _p	-	0,9905
7	Wydobycie brutto (wiersz 5×6)	W _b	Mg/d	25 550
8	Uzysk węgla (netto/brutto)	U	-	0,70
9	Wydobycie netto (wiersz 7×8)	W _n	Mg/d	17 885

* – dni powszednie 620-325; soboty 620 – 325

Realizacja wydobycia

Wydobycie w okresie istnienia kopalni zaplanowano biorąc pod uwagę możliwości wydobywcze szybów. Uwzględniając strategię kopalni i plan inwestycyjny przyjęto, iż do roku 2010 wydobycie węgla netto będzie się kształtować na średnim poziomie około 5,1÷5,5 mln Mg rocznie. Po roku 2010 zakłada się stopniowy wzrost zdolności produkcyjnych wynikający z uruchamiania nowych ścian w polu „Stefanów”. Założono, że od roku 2015 łączne wydobycie kopalni kształtować się będzie na poziomie 11,1 mln Mg węgla netto rocznie. Przyjęto, że w latach 2015÷2034 Spółka utrzymywać będzie maksimum zdolności produkcyjnych pozostających w funkcji zdolności transportowych szybów. Po roku 2031 zaplanowano stopniowe wygaszanie produkcji i przygotowywanie kopalni do likwidacji. Za rok rozpoczęcia likwidacji przyjęto 2034, dla obecnej bazy zasobowej.

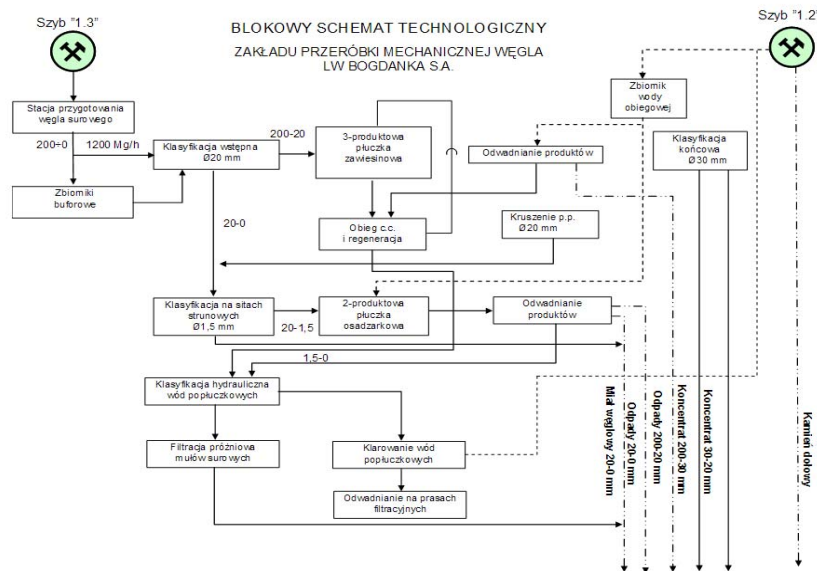
PROCES PRZERÓBKII

Układ technologiczny zakładu

Ciąg technologiczny zakładu przerobczego składa się z następujących procesów (operacji) technologicznych:

- przygotowanie i klasyfikacja wstępna węgla surowego,
- wzbogacanie węgla surowego w cieczach zawieszinowych, klasyfikacja końcowa i załadunek sortymentów,
- wzbogacanie węgla surowego 20÷0 mm w osadzarkach pulsacyjnych, klarowanie wód, klasyfikacja i filtracja mułów,
- odstawa, magazynowanie na zwałach i załadunek miálu,
- odstawa i zwałowanie odpadów, utrzymanie i rekultywacja zwałowiska.

Schemat technologiczny produkcji przedstawiono na rysunku 9.1.



Rys. 9.1. Blokowy schemat technologiczny Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla LW BOGDANKA S.A.

A. Przygotowanie i klasyfikacja wstępna węgla surowego

Urobek węglowy transportowany jest z szybu „1.3” dwoma przenośnikami członowo-płytowymi o szerokości 1800 mm, i dalej dwoma przenośnikami taśmowymi B-1400 do zsuwni rozdzielczej w stacji przygotowania węgla surowego. Z zsuwni urobek rozdzielany jest na dwa przesiewacze klasyfikacyjne typu WK1-2,2 x 4 o oczku sita $\phi 200$ mm. Węgiel surowy w klasie ziarnowej 0-200 mm, podawany jest zsuwniami rozdzielczymi

na dwa przenośniki taśmowe B-1600. Węgiel surowy +200 mm kierowany jest na dwa przenośniki taśmowe przebieczone B-1400, na których zostaje przebrany ręcznie z zanieczyszczeń (ciał obcych) takich jak drewno, betonity, żelazo i inne metalowe lub niemetalowe elementy.

Drewno i betonity odtransportowuje się przenośnikiem taśmowym B-800 na zewnętrzne składowisko znajdujące się obok budynku. Kawałki żelaza usuwane są ręcznie i kierowane zsuwnią do specjalnego boksu.

Opróżnianie boksu odbywa się chwytnikiem elektromagnetycznym typu LA-10, zawieszonym na wciągniku elektrycznym przejezdny. Na przenośnikach przebiecznych wybierane są także ziarna węgla powyżej 200 mm i kierowane do ciągu węgla surowego; resztę stanowi odpad, który zsuwniami podawany jest do kruszarek szczękowych typu KWK-100U, gdzie kruszony jest do ziaren poniżej 200 mm, dalej podawany ciągiem dwóch przenośników taśmowych B-1000 do odstawy odpadów. Węgiel surowy 0-200 mm transportowany dwoma przenośnikami B-1600 przechodzi pod taśmowymi oddzielaczami elektromagnetycznymi. Urządzenia te mają za zadanie wychwycenie i usunięcie kawałków żelaza z węgla surowego i zabezpieczenie dalszych urządzeń przed uszkodzeniami elementami żelaznymi. Pył powstający w czasie transportu, przesiewania i kruszenia węgla surowego wychwytywany jest dwoma zespołami odpylającymi czterocyklonowymi typu CE-4x630/0,4. Węgiel surowy 0-200 mm ze stacji przygotowania transportowany jest dwoma przenośnikami taśmowymi B-1600 do zbiornika rozdzielczego w obiekcie klasyfikacji wstępnej, z którego rozdzielany jest na trzy niezależne ciągi klasyfikacyjne. Każdy ciąg składa się z przenośnika taśmowego B-1600 i przesiewacza typu PZ-2,6x7,5 oraz wspólnego przenośnika taśmowego odbierającego B-1200. Na przesiewaczach typu PZ węgiel surowy 0-200 mm rozklasyfikowany jest na dwie klasy: klasę 200-20 mm i klasę 20-0 mm. Spod przesiewaczy transportowany jest ciągiem przenośników taśmowych w kierunku płuczki miałowej.

Nadmiar węgla surowego ze zbiornika rozdzielczego podawany jest przelewem na układ przenośników taśmowych B-1600 i dalej do zbiorników węgla surowego o pojemności 14 500 Mg. Opróżnianie zbiorników następuje poprzez wyloty wyposażone w podajniki wibracyjne typu Mifama 80-9-ZP na przenośniki taśmowe B-1600 zasilające obiekt klasyfikacji wstępnej.

Pył powstający w czasie przesiewania i transportu węgla wychwytywany jest czterema zespołami odpylającymi czterocyklonowymi typu CE-4x630/0,4. Wychwycony pył, poprzez zbiornik pyłu kierowany jest na przenośnik taśmowy B-1200 transportujący miął węglowy. Poprzez stację klasyfikacji wstępnej transportowany jest także niezależnym ciągiem przenośników stalowo-członowych oraz taśmowych kamień dołowy pochodzący z szybu „1.2”, kierowany na zwałowisko przykopalniane przenośnikami taśmowymi wspólnie z odpadami z zakładu przeróbczego.

Wyposażenie zakładu przeróbczego w podstawowe maszyny przedstawiono w tabeli 9.3.

Tabela 9.3. Wyposażenie zakładu przeróbczego w podstawowe maszyny

Lp.	Nazwa obiektu	Typ maszyny
1	Stacja przygotowania	Przesiewacz wibracyjny WK-1; Kruszarka szczękowa KWK 100U
2	Klasyfikacja wstępna	Przesiewacz wibracyjny PZ 2675
3	Płuczka ziarnowa	Wzbogacalniki zawieszinowe DISA 2S 3000D; DISA 1S 3200
4	Płuczka miałowa	Osadzarka miałowa OS 24D3E
5	Odwadnianie produktów wzbogacania	Przesiewacze wibracyjne WP-2; PWP-1; Odśrodkowe sito odwadniające OSO; Wirówka obrotowo wibracyjna WOW-1,3; Filtr próżniowy FTC-150; Prasy taśmowe PT-2000

B. Wzbogacanie węgla surowego w cieczach zawieszinowych, klasyfikacja końcowa i załadunek sortymentów

Węgiel surowy w klasie 200÷20 mm transportowany jest z obiektu klasyfikacji wstępnej do płuczki zawieszinowej przenośnikami taśmowymi B-1200. W zsuwni rozdzielczej następuje rozdział węgla surowego na dwa ciągi technologiczne wzbogacania węgla. Rozdzielony na dwie części urobek węglowy podawany jest przenośnikami taśmowymi do dwóch równoległych wzbogacalników typu DISA 1S-3200BL i DISA 2S-3000D, w których następuje oddzielenie frakcji pływającej (koncentrat + przerost) od frakcji tonącej (odpady). Ośrodkiem rozdziału jest ciecz ciężka zawieszinowa – magnetytowa.

Z uwagi na znaczną rozmywalność skał ilastych w procesie wzbogacania wydziela się w pierwszej kolejności odpady, aby skrócić do minimum ich kontakt z wodą. Frakcja tonąca (odpady) wynoszona jest ze wzbogacalników kołem wynoszącym i kierowana zsuwniami na przesiewacze odwadniające typu PWP1 z sitami szczelinowymi $\phi 1$ mm.

Na ww. przesiewaczach spłukuje się z odpadów natryskami wodnymi pierwotnymi i wtórnymi ziarna magnetytu i kieruje się poprzez wanny obciekowe do zbiorników cieczy magnetytowej rozrzedzonej, o pojemności 28 i 36 m³.

Spłukane z resztek magnetytu odpady kieruje się układem przenośników taśmowych B-1200 do zbiornika odpadów o pojemności 300 Mg. Frakcja pływająca wraz z przelewem cieczy ciężkiej kierowana jest przy pomocy wygarniaków mechanicznych poprzez zsuwnię z wbudowanymi szczelinowymi sitami stałymi na przesiewacze odwadniające typu PWP1.

Na pierwszej części przesiewacza, oraz wcześniej na stałym sicie szczelinowym następuje ociekanie cieczy ciężkiej, którą poprzez wannę i rurociągi kieruje się do zbiorników cieczy ciężkiej $\gamma = 1,8$, o pojemności 36 i 28 m³, a z nich powtórnie tłoczy do wzbogacalników pompami typu OŁ-200.

W drugiej części przesiewacza spłukuje się z frakcji pływającej natryskami wodnymi pierwotnymi i wtórnymi resztki ziaren magnetytowych i uzyskany odsącz kieruje poprzez wanny obciekowe do zbiorników cieczy magnetytowej rozrzedzonej $\gamma = 1,8$, o pojemności 28 i 36 m³.

Spłukiwane z resztek magnetytu frakcje pływające (koncentrat + przerost) kierowane są układem przenośników taśmowych B-1000 i B-1400 do wtórnego wzbogacania w dwuproduktowym wzbogacalniku typu DISA 2S-3000D z cieczą zawieszinową o ciężarze właściwym 1,3-1,50, na którym następuje rozdział nadawy na frakcję pływającą (koncentrat) i tonącą (przerost).

Przerosty wynoszone kołem wynoszącym kierowane są zsuwnią na przesiewacz odwadniający typu PWP1 – 1,8 x 4,5 wyposażony w sita szczelinowe $\phi 1$ mm.

Na przesiewaczu tym spłukuje się natryskami wodnymi pierwotnymi i wtórnymi resztki magnetytu z ziaren przerostu i uzyskany odsącz kieruje się poprzez rynnę obciekową do zbiornika cieczy magnetytowej rozrzedzonej $\gamma = 1,1$ o pojemności 28 m³.

Spłukany przerost kierowany jest przenośnikiem taśmowym B-1000 do kruszarek udarowo-pierścieniowych typu UP 1000 x 1000, skąd po skruszeniu do ziaren 20÷0 mm podawany jest układem przenośników taśmowych B-1000 do wtórnego wzbogacania w płuczce miałowej.

Frakcja pływająca (koncentrat) wraz z przelewem cieczy ciężkiej kierowana jest za pomocą wygarniaka mechanicznego poprzez zsuwnię z wbudowanymi sitami szczelinowymi na przesiewacz odwadniający typu PWP1 – 2,6 x 4,5.

Na stałym sicie szczelinowym oraz na pierwszej części przesiewacza następuje obciekanie cieczy ciężkiej roboczej, która poprzez wannę spływa do zbiorników cieczy ciężkiej $\gamma = 1,3\div 1,45$ o pojemności 28 m³, skąd tłoczona jest powtórnie do wzbogacalnika za pomocą pomp typu OŁ-200.

W drugiej części przesiewacza spłukuje się natryskami wodnymi pierwotnymi i wtórnymi resztki ziaren magnetytu, a uzyskany odsącz kieruje poprzez wannę obciekową do zbiornika cieczy magnetytowej rozrzedzonej $\gamma = 1,1$ o pojemności 28 m³.

Splukany z resztek magnetytu koncentrat transportowany jest układem przenośników taśmowych B-1000 i B-1200 do klasyfikacji końcowej na przesiewaczu wibracyjnym typu WK1-1,8 x 5.

Na tym przesiewaczu następuje rozklasyfikowanie koncentratu na sortymenty handlowe: orzech i groszek, które kierowane są do zbiorników komorowych o łącznej pojemności 800 ton.

Ze zbiorników komorowych sortymenty mogą być ładowane na pojazdy kołowe lub do wagonów kolejowych. Załadunek na pojazdy kołowe odbywa się poprzez przenośniki taśmowe B-1600, stanowiące zarazem zamknięcia wylotów zbiorników, oraz poprzez wagi obmiarowe kubłowe densymetryczne firmy „Schenck”. Załadunek na wagony kolejowe odbywa się poprzez układ przenośników taśmowych B-1200 i B-1400. Ważenie sortymentów odbywa się na densymetrycznej wadze taśmowej.

Wodę natryskową do splukiwania resztek magnetytu na przesiewaczach odwadniających stanowią:

- woda sklarowana z rekuperatorów magnetycznych – natryski pierwotne,
- woda sklarowana z zagęszczacza promieniowego $\phi 40$ – natryski wtórne.

Rozrzedzona ciecz ciężka $\gamma = 1,1$ ze splukiwania magnetytu kierowana jest do zbiorników, skąd pompami typu OŁ-200 kierowana jest na rekuperatory magnetyczne bębnowe typu MR9/305 R, na których odzyskiwany jest magnetyt. Odzyskany na rekuperatorach magnetyt kierowany jest rurociągami do zbiorników cieczy ciężkiej $\gamma = 2,0$ o pojemności 4 m^3 . Zagęszczona ciecz ciężka ze zbiorników $\gamma = 2,0$ wykorzystywana jest do przygotowania cieczy ciężkiej roboczej do wzbogacalników DISA.

Uzupełnienie magnetytu w obiegu cieczy ciężkiej odbywa się poprzez przenośnik taśmowy do młyna kulowego typu MK 900 x 900. Surowy magnetyt zmielony w młynie kulowym podawany jest podajnikiem powietrznym (pulsometrem) typu PE 0,63-N2A do obiegu cieczy ciężkiej.

Utrzymanie odpowiednich ciężarów właściwych cieczy ciężkich roboczych zapewnia układ automatycznej regulacji gęstości.

Woda popłuczkowa z rekuperacji (bez magnetytu) kierowana jest pompą PH-150 do rząpia klasyfikacyjnego w płuczce miałowej, w którym następuje połączenie wód popłuczkowych ze wzbogacania węgla 200-20 i 20-0. Sklarowana w zagęszczaczu promieniowym $\phi 40$ woda podawana jest pompą typu PH-150 bezpośrednio na natryski na przesiewaczach odwadniających produkty wzbogacania.

Ubytki wody obiegowej uzupełniane są z obiektu płuczki miałowej.

Mieszanie zabezpieczające przed sedymentacją części stałych w zbiornikach cieczy ciężkiej oraz rząpiach mułu zapewnia instalacja sprężonego powietrza zasilana poprzez zbiornik $V = 4 \text{ m}^3$ sprężarkami śrubowymi.

Podczas postoju zakładu prowadzi się cyrkulację cieczy roboczej w zbiornikach, zabezpieczającą przed sedymentacją magnetytu, przy pomocy pomp OŁ-80.

C. Wzbogacanie węgla surowego 20÷0 mm w osadzarkach pulsacyjnych, klarowanie wód, klasyfikacja i filtracja mułów

Do wzbogacania w osadzarkach pulsacyjnych kierowany jest węgiel surowy w klasie 20÷0 mm z klasyfikacji wstępnej, oraz skruszony przerost z płuczki cieczy ciężkiej. Węgiel surowy kierowany jest układem przenośników B-1200 i B-1400 na przesiewacze stałe z sitami strunowymi o oczku 2,0 mm. Zabudowano dwa układy sit strunowych pracujące szeregowo w ob. 45.1 i ob. 46.1. Przesiew (0÷2 mm) z ob. 45.1 podawany jest bezpośrednio na przenośnik zbiorczy koncentratu poz. 14.01. Przesiew (0÷2 mm) z ob. 46.1 kierowany jest do zbiornika o pojemności 900 ton, skąd podajnikami wibracyjnymi typu Mifama 80-6 dozowany jest jako składnik mieszanki energetycznej (koncentrat z wirówek oraz muł z filtra próżniowego).

Miał surowy 20÷2 mm kierowany jest przelewem do zbiornika rozdzielczego, skąd podajnikami typu Mifama 80÷6 podawany jest do wzbogacania w osadzarkach typu OS24D3E.

Nadmiar miału surowego 20÷2 mm kierowany jest przelewem do zbiornika wyrównawczego o pojemności 900 Mg, skąd podajnikami wibracyjnymi typu Mifama 80÷6 i układem przenośników taśmowych B-1400, kierowany jest z powrotem do wzbogacania.

W osadzarkach, w ośrodku wodno-pulsującym następuje rozdział miazgi surowego (przy wykorzystaniu różnych ciężarów właściwych) na dwie frakcje:

1. Koncentrat, który kierowany jest poprzez koryto rozdzielcze na ośrodkowe sita odwadniające typu OSO/2800/0,75 w celu wstępnego odwodnienia, a następnie do odśrodkowych wirówek wibracyjnych typu WOW-1,3. Odwodniony koncentrat (miał płukany) transportowany jest taśmociągami B-1200 do załadowni miazgi lub na zwalę w mieszance z odsiewem oraz mułem z filtra próżniowego (mieszanka energetyczna).
2. Odpady są wynoszone z osadzarek przenośnikami kubelkowymi odwadniającymi B-800. Wstępnie odwodnione odpady kierowane są zsuwniami na przesiewacze odwadniające typu PWP1 – 1,8 x 4,5 z sitami szczelinowymi $\phi 0,5$ i dalej układem przenośników taśmowych B-1000 i B-1200 na zwalowisko.

Osadzarki zasilane są wodą sklarowaną z zagęszczaczy promieniowych $\phi 40$ poprzez zbiorniki wyrównawcze wody obiegowej o pojemności 50 m³ każdy. Sprężone powietrze potrzebne do uzyskania odpowiedniej pulsacji wody w osadzarkach otrzymywane jest z dmuchaw typu 1121-110/0,32. Pulsację wody w osadzarkach uzyskuje się poprzez elektroniczny układ sterowania zaworami talerzowymi zamykającymi i otwierającymi powietrze robocze o ciśnieniu 0,3 atm. Sprężone powietrze do sterowania zaworami uzyskuje się ze sprężarek śrubowych.

Odsące z odwadniania produktów wzbogacania, oraz wody popłuczkowe z płuczki c.c. kierowane są do rzepia klasyfikacyjnego o pojemności 680 m³, skąd pompami typu PH-250 podawane są jako wody zraszające miazgę przed osadzarkami.

Przelew (woda zamulona) z rzepia klasyfikacyjnego kierowany jest do drugiego rzepia o pojemności 540 m³, skąd pompami typu PH-300 podawany jest do klasyfikacji w zespołach hydrocyklonów klasyfikacyjnych typu DOUCET (klasyfikacja na pierwszym stopniu plus zagęszczanie wylewu na drugim stopniu oraz w razie potrzeby klasyfikacja przelewu z drugiego stopnia na trzecim stopniu hydroklasyfikacji). Wylew (zagięszczony muł odilony) po drugim stopniu hydroklasyfikacji i ewentualnie z trzeciego stopnia kierowane są do odwadniania na próżniowych filtrach tarczowych typu FTC-150. Do utrzymania próżni na filtrach tarczowych służą pompy próżniowe typu PR-75S, natomiast sprężone powietrze potrzebne do odrzucenia placka z tarcz filtrów otrzymuje się ze sprężarek typu SR-75S.

Odsącz z filtrów tarczowych poprzez górne zbiorniki barometryczne kierowany jest do rzepia filtratu, skąd podawany jest pompami typu PH-A150 do zbiorników wody sklarowanej V = 50 m³. Pompy próżniowe i sprężarki są uszczelniane i chłodzone czystą wodą krążącą w układzie zamkniętym. Woda ta po podgrzaniu w ww. maszynach spływa grawitacyjnie do rzepia wody chłodzącej, skąd pompami typu 100Z2K kierowana jest do zbiornika zewnętrznego w celu schłodzenia, po czym pompami typu OS-150A/5 podawana jest do zasilania pomp próżniowych i sprężarek. Odwodniony na filtrach tarczowo-próżniowych koncentrat mułowy kierowany jest układem przenośników B-1000 i łączony z koncentratem z osadzarek.

Przelewy (zailone muły odpadowe) z hydrocyklonów pierwszego i drugiego stopnia lub pierwszego i trzeciego stopnia kierowane są grawitacyjnie do zagęszczaczy promieniowych $\phi 40$, na których odbywa się zagęszczanie mułu i klarowanie wody z użyciem odczynników flokulacyjnych. Sklarowana woda poprzez rzepie o pojemności 700 m³, podawana jest pompami PH-300 do zbiornika wody obiegowej dla osadzarek, oraz pompą PH-150 do natrysków w płuczce c.c. Zagęszczony muł z zagęszczaczy promieniowych poprzez rzepie o pojemności 270 m³, kierowany jest pompami typu PH-150 do odwodnienia na filtracyjnych prasach taśmowych typu CENED-2000 z zastosowaniem odczynników flokulacyjnych. Odwodniony muł przenośnikiem taśmowym B-1200 kierowany jest do odpadów z osadzarek.

Odsącz z pras filtracyjnych, poprzez rzepie filtratu o pojemności 200 m³, pompami typu PH-150 kierowany jest na zagęszczacz promieniowy. Utrzymanie zbiorników i rzepi mułowych zabezpiecza instalacja sprężonego powietrza. Awaryjne i nadmiarowe zrzuty wód płuczkowych kierowane są do zewnętrznego zbiornika zrzutowego o pojemności 5400 m³, skąd spłukiwane są monitorami typu MP-100B i pompami typu PH-150 kierowane do misy zagęszczaczy promieniowych. Ubytki wody w obiegu wodno-mułowym uzupełniane są wodą dołową kopalnianą.

Przygotowanie roztworów odczynników flokulacyjnych odbywa się w obiekcie przygotowania flokulanta, który wyposażony jest w mieszalniki o pojemności 50 m³ oraz zespoły pomp NDB-100 i 32 PSR.

D. Odstawa, magazynowanie na zwałach i załadunek mialu

Wzbogacony mial 20÷0 (mieszanka energetyczna) transportowany jest układem przenośników taśmowych do stacji przesypowej, skąd poprzez zsuwnię rozdzielczą może być kierowany przenośnikiem B-1600 do dwukomorowego zbiornika o pojemności 800 Mg, lub na zwały mialu. Załadunek mialu do wagonów kolejowych odbywa się przenośnikiem taśmowym B-1600 o długości 390 m, i wózkiem zrzutowym samojednym do stojącego składu pociągu. Odważanie węgla odbywa się elektroniczną wagą taśmową wbudowaną w przenośnik taśmowy B-2000. W okresie zimowym wagony przed ich załadunkiem zraszane są środkami przeciwmrozowymi za pomocą zespołu urządzeń zraszających.

Zwałowanie mialu na zwałach odbywa się poprzez przenośnik taśmowy B-1400 oraz samojedną zwałowarkę obrotowo-wysięgnikową typu ZOWA-3. Pojemność zwałów wynosi ok. 400 000 Mg. Rozprowadzanie i zagęszczanie mialu na zwale odbywa się ładowarkami i spycharkami gąsienicowymi na przenośniki zgrzebłowe typu GROT-620 i układem przenośników do załadunku mialu i do wagonów kolejowych.

E. Odstawa i zwałowanie odpadów, utrzymanie i rekultywacja zwałowiska

Odpady z płuczki zawieszinowej, osadzkowej i kamień z przygotowawczych robót dołowych kierowane są taśmociągami do zbiornika odpadów o pojemności 300 Mg. Ze zbiornika odpady kierowane są podajnikami wibracyjnymi MIFAMA 80÷6 do samochodów lub na układ przenośników taśmowych typu PTGm-50/1000, które transportują je na miejsce składowania. Rozprowadzenie i zagęszczanie odpadów oraz formowanie zwałowiska odbywa się przy pomocy zwałowarki ZGOT, oraz spycharek gąsienicowych.

Rekultywacja zwałowiska wykonywana jest humusem zebrany wcześniej z terenu zwałowiska. Prace rekultywacyjne wykonywane są przy użyciu spycharek gąsienicowych, ładowarek typu Ł-34 i samochodów wywrotek. Przykryty humusem teren jest następnie obsiewany trawą i zadrzewiany.

BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY

Kopalnia BOGDANKA jest zaliczana do kopalń o dość trudnych warunkach naturalnych, związanych z dużą głębokością zalegania eksploatowanych pokładów węgla. Rygorystyczne zachowanie zasad bezpieczeństwa, monitoring i stosowana profilaktyka powodują, że występujące zagrożenia są w pełni kontrolowane.

Charakter prowadzonej działalności gospodarczej Spółki powoduje, że pracownicy zatrudnieni w kopalni, zwłaszcza pod ziemią, narażeni są na szereg zagrożeń (w tym naturalnych) oraz na czynniki szkodliwe i uciążliwe występujące na stanowiskach pracy.

Zagrożenia techniczne

W 2007 roku na stanowiskach, na których występowało zagrożenie czynnikami mechanicznymi związanymi z maszynami szczególnie niebezpiecznymi (zgodnie z Polską Normą PN-80/Z-08052) zatrudnionych było 74 pracowników.

Ograniczanie zagrożeń technicznych kontynuowane jest poprzez wdrażanie nowych technologii, wprowadzanie nowych maszyn i urządzeń oraz systematyczne szkolenie i podnoszenie kwalifikacji załogi.

Czynniki szkodliwe i uciążliwe

W 2007 roku pomiary czynników szkodliwych w LW BOGDANKA S.A. wykonywane były przez uprawnione jednostki:

- pyły: laboratorium Spółki,
- hałas: laboratorium Spółki,

- wibracja: laboratorium Spółki,
- oświetlenie: dział PE Spółki,
- promieniowanie jonizujące: laboratorium radiometrii Głównego Instytutu Górnictwa.

Zapylenie

Na działanie pyłów zawierających wolną krzemionkę stale narażonych było w 2007 r. 1459 osób, które zatrudnione były w wyrobiskach zaliczonych do kategorii A i B zagrożenia pyłem szkodliwym dla zdrowia. Stanowi to 42,08 % wszystkich pracowników.

Podejmowane działania profilaktyczne były rygorystycznie egzekwowane i polegały na:

- a. stosowaniu w wyrobiskach ścianowych:
 - zraszania wewnętrznego i zewnętrznego na organach kombajnów,
 - środków chemicznych do zmiękczenia wody,
- b. stosowaniu w wyrobiskach chodnikowych:
 - wentylacji kombinowanej,
 - odpylaczy suchych,
 - zraszania wewnętrznego i zewnętrznego,
 - środków chemicznych do zmiękczenia wody,
- c. stosowaniu innych środków w miejscach poza przodkowych:
 - stosowanie zraszania na przesypach,
 - zabudowa osłon przeciwpyłowych na przenośnikach w rejonach tam wentylacyjnych,
 - zmywanie i usuwanie nadmiernych nagromadzeń pyłu.

Ponadto wszyscy pracownicy zatrudnieni w narażeniu na pyły szkodliwe dla zdrowia zostali wyposażeni w środki ochrony osobistej, zróżnicowane w zależności od kategorii zagrożenia pyłowego, które mają obowiązek stosować.

Hałas

Pomiary wykonywane są na bieżąco w miarę potrzeb, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 kwietnia 2005 roku w sprawie badań i pomiarów czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy (Dz.U. z dnia 28 kwietnia 2005 r.) przez pracownika Spółki, na podstawie upoważnienia wydanego przez Wojewódzkiego Inspektora Sanitarnego.

W roku 2007 na szkodliwe działanie hałasu narażonych było 1024 osoby. Liczba stanowisk, na których stwierdzono przekroczenie granicy szkodliwości hałasu na zdrowie pracownika (85 dB), wyniosła około 265 (liczba ta jest płynna ze względu na to, że niektóre stanowiska tworzone są na krótki okres czasu). Liczba osób zatrudnionych przy przekroczonej granicy szkodliwości hałasu jest znaczna, co związane jest z wykorzystaniem na szerszą skalę maszyn i urządzeń takich jak kombajny chodnikowe, lokomotywy spalinowe, wozy kotwiące itp., które emitują hałas przekraczający dopuszczalną wartość 85 dB.

Działania profilaktyczne obejmują:

- bieżącą informację dla zainteresowanych oddziałów (pracowników i dozoru),
- wywieszanie tablic ostrzegawczych na stanowiskach pracy,
- wyposażenie wszystkich pracowników narażonych na działanie hałasu w ochronniki słuchu,
- stosowanie kabin i osłon dźwiękoszczelnych oraz osłon tłumiących źródło hałasu.
- rotację pracowników na stanowiskach, gdzie przekroczenia norm hałasu są szczególnie duże.

Wibracja

W procesie produkcyjnym występują maszyny, urządzenia oraz narzędzia ręczne, które wytwarzają drgania mechaniczne.

W zależności od miejsca wnikania drgań do organizmu można je podzielić na dwa typy:

- drgania o działaniu ogólnym, przenikające do organizmu poprzez nogi, miednicę, plecy (maszyny i urządzenia takie jak: kombajny chodnikowe, lokomotywy),
- drgania miejscowe, oddziałujące na organizm człowieka przez kończyny górne (narzędzia obrotowe i uderowe takie jak wiertarki, młotki pneumatyczne, kotwiarki czy dokrętki).

Stosowana obecnie profilaktyka (skracanie czasu pracy do dopuszczalnego dla danego typu urządzenia) spowodowała, że nie ma stanowisk pracy, na których stwierdzono by przekroczenie dopuszczalnych wartości (NDN).

10. STAN I OCENA WPŁYWU EKSPLOATACJI NA ŚRODOWISKO

Kopalnia BOGDANKA rozpoczęła wydobywanie węgla w 1982 roku. Aktualnie LW BOGDANKA S.A. prowadzi eksploatację górnictwem w 2 pokładach, systemem ścianowym z zawałem stropu, na głębokościach od 790 m do 960 m. Grubość eksploatowanych pokładów wynosi 1,5÷3,7 m.

Największe wpływy dokonanej eksploatacji górnictwem uwidoczniły się na powierzchni w północnej i centralnej części OG, gdzie utworzyły się niecki obniżeniowe. Obniżenie powierzchni terenu dochodzi do 3,3 m.

Wskutek zachwiania stosunków wodnych powstały 2 zalewiska. Jedno w rejonie miejscowości Nadrybie zajmuje powierzchnię 22,0 ha, a drugie w rejonie miejscowości Szczecin zajmuje powierzchnię 30,0 ha.

W celu zminimalizowania skutków wpływu eksploatacji górnictwem na powierzchnię terenu, kopalnia prowadzi stosowną profilaktykę górnictwem-budowlaną. Dla złagodzenia skutków eksploatacji górnictwem na powierzchnię terenu, a tym samym na wszelkie ważniejsze obiekty terenowe, kopalnia zleca do wyspecjalizowanych jednostek naukowo-badawczych wykonywanie opinii i ekspertyz, określających szczegółowe warunki prowadzenia eksploatacji, jak i niezbędny zakres robót profilaktyczno-naprawczych w tych obiektach. Generalnie dotychczasowa działalność kopalni BOGDANKA zasadniczo nie zagraża funkcjonowaniu obiektów powierzchniowych.

Obiekty prawnie chronione:

1. Park Krajobrazowy Pojezierza Łęczyńskiego,
2. strefa ochronna ww. Parku,
3. Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu,
4. korytarz Ekologiczny Rzeki Świnki (użytek ekologiczny),
5. obiekty zabytkowe i parki wiejskie położone przy granicy terenu górnictwem,
6. geologiczne stanowiska dokumentacyjne (otwory wiertnicze),
7. szlak turystyczny.

GOSPODARKA ODPADAMI ORAZ MASAMI ZIEMNYMI LUB SKALNYMI

LW BOGDANKA S.A. uzyskała od Wojewody Lubelskiego Decyzję – zezwolenie nr OŚiR. VII.6620/32/04 z dnia 10.09.2004 r. na wytwarzanie odpadów z instalacji znajdujących się na terenie zakładu górnictwem wraz z ustaleniem zasad postępowania z tymi odpadami, m.in. skałą płoną.

Decyzja ta była trzykrotnie zmieniana, w związku ze zmianą wielkości wytwarzanych odpadów.

Dla poszczególnych rodzajów odpadów prowadzi się karty odpadu oraz odpowiednie rejestry przychodów i rozchodów. Zarówno na wykorzystanie jak i utylizację odpadów niebezpiecznych z firmami specjalistycznymi (uprawnionymi) zawarto stosowne umowy na ich odbiór.

Ważnym problemem ochrony i kształtowania środowiska w kopalni jest zwałowisko skały płonnej. Obecnie zwałowisko zajmuje powierzchnię około 58,5 ha i ma wysokość względną 26 m (196 m n.p.m. – rzędna wierzchowiny). Rocznie na zwałowisko trafia kilka procent odpadów pogórnich uzyskanych w procesie wzbogacania węgla. Aby wkomponować zwałowisko w otaczający krajobraz oraz przywrócić wartości użytkowe terenu, prowadzi się rekultywację oraz pielęgnację zrehabilitowanej części zwałowiska. Pojemność zwałowiska ulegnie powiększeniu po zlikwidowaniu zbiornika wód dołowych zlokalizowanego wewnątrz zwałowiska. Szacuje się, że do zasypiania zbiornika potrzeba będzie około 2,6 mln Mg odpadów.

Obecnie odzyskowi i zagospodarowaniu podlega ponad 90 % wytwarzanych odpadów. LW BOGDANKA S.A. prowadzi stały monitoring wpływu odpadów pogórnich na wody gruntowe oraz pierwszego poziomu wód użytkowych w rejonie zwałowiska skały dołowej. Zakres monitoringu zwałowiska prowadzi się 2 razy w roku.

GOSPODARKA WODNO-ŚCIEKOWA

Oddziaływanie kopalni na stosunki wodne związane jest ze zmianami ilościowymi (eksploatacja ujęć wody pitnej oraz wypompowywanie wody dołowej) oraz jakościowymi (zrzut ścieków socjalno-bytowych oraz wód dołowych).

Ujęcia wody dla pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów eksploatuje jako właściciel „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. Wszystkie ujęcia posiadają ważne pozwolenia wodno-prawne. „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. prowadzi również całość gospodarki ściekowej, w tym eksploatację oczyszczalni ścieków w Nadrybiu i Bogdancie. Gospodarkę wodno-ściekową w zakresie odprowadzenia wód dołowych prowadzi LW BOGDANKA S.A.

Wody dołowe pochodzą z odwadniania zakładu górnego. Według danych za 2007 r. średnioroczny dopływ wody do wyrobisk wynosił 15,008 tys. m³/dobę, mineralizacja łączna śr. 2030 mg/dm³, przy zawartości jonów Cl + SO₄ – 791,18 mg/dm³. Zawartość jonów Cl + SO₄ kwalifikuje wody dołowe Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. – według podziału GIG) – do II grupy wód przemysłowych.

Ilość wody dołowej zagospodarowanej w roku 2007 do celów przemysłowych na dole i na powierzchni wyniosła łącznie 6649 m³/dobę, z czego 6020 m³/dobę wykorzystano na dole do zasilania instalacji p.poż, oraz instalacji klimatycznych. Na powierzchni woda wykorzystywana była głównie przez Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, w ilości 610 m³/dobę do celów technologicznych (uzupełnienie wody w obiegu zamkniętym) oraz przez spółkę „Łęczyńska Energetyka” – 19 m³/dobę.

OCHRONA POWIETRZA PRZED ZANIECZYSZCZENIEM

Na terenie zakładu górnego głównym emitorem zanieczyszczenia powietrza jest ZCB „EkoKlinkier” oraz w ograniczonym zakresie niezrehabilitowana część zwałowiska skały płonnej, która w czasie wietrznej i suchej pogody może powodować zapylenie o zasięgu lokalnym. Niezorganizowana emisja zanieczyszczeń do atmosfery pochodzi również od wewnątrzzakładowego transportu. Ma ona jednak ograniczony zasięg i występuje tylko w obrębie zakładu. Zakład Ceramiki Budowlanej „EkoKlinkier” posiada aktualne pozwolenie na emisję zanieczyszczeń do powietrza wydane przez Lubelski Urząd Wojewódzki nr OSiR.V. 6610/1/1/2002 z dnia 4.01.2002 roku. Po przeprowadzonej w 2002 roku modernizacji instalacji odsiarczania spalin, ZCB „EkoKlinkier” dotrzymuje wielkości emisji określone w pozwoleniu.

LW BOGDANKA S.A. posiada jedno źródło emisji zorganizowanej do powietrza atmosferycznego – kotłownię zakładową, która eksploatowana jest przed spółkę KOBO Sp. z o.o. Stan zanieczyszczenia powietrza atmosferycznego dla obszaru LW BOGDANKA S.A. określony został przez Wojewódzką Stację Sanitarno-Epidemiologiczną w Lublinie. Z podanego tła wynika, że w rejonie tym nie występują przekroczenia dopuszczalnych stężeń pyłu zawieszzonego SO₂, NO₂ i CO.

OCHRONA PRZED HAŁASEM I WIBRACJAMI PRZENIKAJĄCYMI DO ŚRODOWISKA

Uciążliwości związane z hałasem występują na terenie samego zakładu górniczego, natomiast chwilowe, związane z transportem odpadów i węgla, występują w rejonie zwałowiska oraz punktu sprzedaży węgla grubego. Nie są to duże uciążliwości dla miejscowej ludności, gdyż zwałowisko od zabudowań wsi Bogdanka oddziela szeroki pas wysokiego lasu, a cała infrastruktura kopalni zlokalizowana jest na terenie rozproszonej zabudowy wiejskiej.

Czynniki oddziałujące na środowisko takie jak wibracja, nie przenikają do środowiska.

ZADANIA W ZAKRESIE OCHRONY ŚRODOWISKA

Począwszy od roku 2008 działania firmy zmierzają do opracowania projektu technicznego, a następnie realizacji wielofunkcyjnego zbiornika „Szczecin”, zlokalizowanego w zawodnionej niecce osiadania. Wg koncepcji programowo-przestrzennej zbiornik będzie miał powierzchnię około 200 ha. Będzie to inwestycja likwidująca skutki osiadania terenu, a jednocześnie przywracająca zdegradowany obszar do użytkowania.

Na bieżąco będzie prowadzona rekultywacja składowiska (poprawa walorów estetyczno – krajobrazowych) odpadów. Zostały podjęte działania związane z rozbudową i podwyższeniem hałdy i docelowego zagospodarowania w kierunku sportowo – rekreacyjnym. W latach 2008÷2010 konieczne będzie wykonanie badania podłoża gruntowego, na którym zlokalizowane jest składowisko oraz wykonanie, w oparciu o istniejącą koncepcję, projektów technicznych docelowego zagospodarowania.

W ramach zmniejszenia uciążliwości ze strony zakładu górniczego oraz likwidacji szkód od 2008 roku planuje się wykonanie projektu, a następnie robót odwodnieniowych gruntów wsi Kaniwola i Kobyłki. Będzie to przywrócenie do użytkowania około 20 ha gruntów rolnych oraz poprzez wykonanie zbiornika wodnego, poprawa walorów przyrodniczych (renaturalizacja) tego obszaru.

11. UWARUNKOWANIA LIKWIDACJI KOPALNI

UWARUNKOWANIA PRAWNE I OBOWIĄZKI PRZEDSIĘBIORCY

Likwidację kopalni prowadzi się na podstawie Art. 80-82a Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. Prawo geologiczne i górnicze – Dz.U. z 1994 r. Nr 27 (z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 28 listopada 2003 r. o restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w latach 2003-2006 (Dz.U. z 2003 r. Nr 210 z późniejszymi zmianami) i Ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 (Dz.U. z dnia 19 października 2007 r.)

Pod pojęciem likwidacji kopalni rozumie się zaprzestanie wydobycia kopaliny i likwidację zakładu górniczego tj. wyodrębnionego technicznie i organizacyjnie zespołu środków służących przedsiębiorcy do bezpośredniego wydobywania kopaliny ze złoża, w tym wyrobiska górnicze, obiekty budowlane oraz technologiczne związane z nimi obiekty i urządzenia przeróbcze.

Prawo geologiczne i górnicze zobowiązuje przedsiębiorcę w razie likwidacji zakładu górniczego lub jego części zabezpieczyć lub zlikwidować wyrobiska górnicze oraz obiekty i urządzenia zakładu górniczego, zabezpieczyć niewykorzystaną część złoża kopaliny i sąsiednie złoża kopaliny oraz przedsięwziąć środki niezbędne w celu ochrony wyrobisk sąsiednich zakładów górniczych, a także poszczególnych elementów środowiska.

Prawo geologiczne i górnicze określa także zasady finansowania likwidacji zakładu górniczego. W art. 26c prawa geologicznego i górniczego zostały sprecyzowane obowiązki przedsiębiorcy w zakresie gromadzenia niezbędnych środków finansowych na likwidację w postaci funduszu likwidacji zakładu górniczego. Zgodnie

z art. 26c ust. 2. przedsiębiorca prowadzący wydobywanie kopaliny systemem podziemnym lub otworowym, bezziornikowe magazynowanie substancji lub składowanie odpadów w górotworze, w tym w podziemnych wyrobiskach górniczych, przeznaczają na fundusz równoważność od 3 % do 10 % odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych zakładu górniczego, ustalanych stosownie do przepisów o podatku dochodowym.

SPOSÓB LIKWIDACJI KOPALNI

Przyjęto, że kopalnia prowadzić będzie wydobycie do roku 2034. Na ten rok planowane jest zakończenie eksploatacji i postawienie kopalni w stan likwidacji. Należy podkreślić, że data ta została określona na podstawie:

- bazy zasobowej LW BOGDANKA istniejącej w dniu EKSPERTYZY,
- planowanych i prognozowanych zdolności produkcyjnych.

Data ta może ulec zmianie, gdyż – jak wspomniano – w perspektywie kilku lat LW BOGDANKA S.A. planuje przyłączyć do swego obszaru złoża znajdujące się na południe i południowy-wschód od obszaru górniczego „Puchaczów V” (złoża: K-3 i K-6, K-7, w których udokumentowane zasoby bilansowe wynoszą łącznie 607,9 mln Mg). Zasoby operatywne w tych złożach szacowane są na 200÷250 mln Mg. Ta wielkość zasobów pozwoliłaby wydłużyć żywotność kopalni o około 18÷22 lat.

Fizyczna likwidacja zakładu górniczego obejmować będzie:

- likwidację wyrobisk dołowych, wraz z demontażem maszyn i urządzeń,
- likwidację szybów i zabudowań przyszybowych,
- likwidację obiektów powierzchniowych oraz demontaż maszyn i urządzeń.

Praktyka kilkunastu lat prowadzenia likwidacji ponad 30 kopalń węgla kamiennego w Polsce pokazuje, że najbardziej efektywna jest szybka likwidacja kopalni – w okresie do 2 lat. Taki właśnie okres likwidacji przyjęto dla LW BOGDANKA S.A.

W pierwszym roku tego przedsięwzięcia planuje się demontaż urządzeń dołowych, likwidację rejonów wentylacyjnych i przygotowanie szybów do likwidacji. Zakłada się, że w tym czasie oprócz likwidowanej infrastruktury dołowej funkcjonować będą niektóre obiekty powierzchniowe:

- infrastruktura przyszybowa,
- markownia, lampownia,
- niezbędne budynki administracyjny, łaźnia, urządzenia zasilające w media, ochrona mienia, magazyny.

W drugim roku planowane jest przeprowadzenie całkowitej likwidacji rur szybowych oraz pozostałych zbędnych budynków i obiektów inżynierii lądowej.

W czasie trwania likwidacji planowana jest realizacja zadań w ramach usuwania szkód górniczych (finansowanie z budżetu państwa), rekultywacji terenów pogórnich, opracowywania projektów i dokumentacji związanych z likwidacją, utrzymania obiektów przeznaczonych do likwidacji w kolejności zapewniającej bezpieczeństwo załóg i zakładu górniczego. Prace zapewniające zabezpieczenie, zagospodarowanie lub sprzedaż majątku LW BOGDANKA prowadzone będą w sposób ciągły.

Likwidacja wyrobisk podziemnych

Wyrobiska dołowe zostaną zlikwidowane w pierwszym roku dwuletniego okresu likwidacji kopalni LW BOGDANKA. Wszystkie wyrobiska przed likwidacją zostaną zinwentaryzowane i określony zostanie sposób zagospodarowania znajdujących się tam maszyn i urządzeń. Część z nich, będących w dobrym stanie technicznym, zostanie wyceniona zgodnie z obowiązującymi procedurami i sprzedana, a kwoty uzyskane z ich sprzedaży będą stanowić przychód z likwidacji. Pozostałe maszyny i urządzenia zostaną sprzedane po cenie złomu, stanowiąc również przychód z likwidacji. Z uwagi na stosunkowo dużą głębokość eksploatacji (ponad 600 m), w większości rolniczy charakter terenów obszaru górniczego i nikły stopień zurbanizowania

przewiduje się likwidację wszystkich wyrobisk korytarzowych przez izolację bez ich podsadzania. Wyjątek stanowią będą wyrobiska, które zgodnie z planem likwidacji przeznaczone zostaną do podsadzania (wyrobiska w obszarach filarów ochronnych, ewentualnie upadowe).

Likwidacja szybów, szybków i upadowych

W likwidacji szybów i szybków zasadniczym problemem jest prawidłowe opracowanie projektów technicznych i technologicznych likwidacji zgodnie z wymogami przepisów górniczych, warunkujące uzyskanie zgody właściwego Okręgowego Urzędu Górniczego. Likwidacja szybów i szybków polega na zasypaniu rury szybowej, po uprzednim zdemontowaniu wyposażenia szybu w niezbędnym zakresie oraz wykonaniu płyty zamykającej rurę szybową. Do zasypywania rury szybowej zastosowany zostanie kamień składowany na miejscowej hałdzie, co przyczyni się do obniżenia kosztów likwidacji szybów. Jednak nie w każdym szybie możliwe jest użycie do zasypu kamienia. Niektóre projekty likwidacji szybów zakładają konieczność użycia materiału zasypowego o wyższym współczynniku wytrzymałości i przepuszczalności wody, a tym samym znacznie droższym. Zostanie to uwzględnione na etapie opracowywania szczegółowej dokumentacji likwidacji szybów.

W kopalni LW BOGDANKA planuje się całkowitą likwidację 6 szybów o łącznej długości około 6000 m. Szyby zostaną wybrojone, odcięte korkami od poziomów i całkowicie zlikwidowane przez zasypanie oraz zabezpieczone płytami zamykającymi.

W pierwszym etapie procesu likwidacji przewiduje się demontaż wyposażenia (w niezbędnym zakresie) wszystkich szybów oraz budowę tam izolacyjnych w chodnikach dojściowych do tych szybów. Ostateczną likwidację szybów planuje się przeprowadzić w drugim roku likwidacji kopalni.

Likwidacja zbędnych obiektów oraz demontaż maszyn i urządzeń

W ramach likwidacji zbędnych obiektów budowlanych, instalacji oraz demontażu maszyn i urządzeń dla zapewnienia maksymalnego wykorzystania istniejącego majątku kopalni, planuje się dwa sposoby likwidacji obiektów zakładu górniczego:

- przeznaczenie do odsprzedaży obiektów będących w dobrym stanie technicznym, które uwzględniając ewentualną zmianę przeznaczenia mogą samodzielnie funkcjonować,
- likwidację fizyczną obiektów, których stan techniczny lub konstrukcja wyklucza ich wykorzystanie po zakończeniu działalności zakładu górniczego, zaś przebudowa w celu zmiany przeznaczenia jest ekonomicznie nieuzasadniona.

Decyzja co do wyboru sposobu likwidacji zapadnie po przeprowadzeniu stosownej analizy ekonomiczno-technicznej.

FUNDUSZ LIKWIDACJI ZAKŁADU GÓRNICZEGO

LW BOGDANKA S.A. gromadzi środki funduszu na likwidację zakładu górniczego na wyodrębnionym rachunku bankowym. Zgodnie z wymogami prawa odpis na Fundusz Likwidacji ZG ma stanowić 3-10% amortyzacji rocznej od środków trwałych ZG i spodziewanej amortyzacji od planowanych inwestycji. Dla obliczenia wielkości Funduszu Likwidacji LW BOGDANKA S.A. przyjęto, że przez cały okres istnienia kopalni odpis ten wynosić będzie 3%, a średnie oprocentowanie środków Funduszu – 4,5 %.

Koszty likwidacji zakładu górniczego LW BOGDANKA S.A., liczone w cenach sierpnia 2008 r., oszacowano na poziomie 107 946 tys. zł. Obliczono, że w pierwszym roku likwidacja kosztować będzie 58 046 tys. zł a w drugim 49 900 tys. zł.

Stan środków funduszu na dzień 30.06.2008 roku wynosił 38 372 852,58 zł. Przy uwzględnieniu podanych wyżej założeń obliczono, że 31 grudnia 2034 r. (rok poprzedzający rozpoczęcie likwidacji) na koncie funduszu likwidacji ZG zgromadzone zostanie 368 417 tys. zł (wartość dzisiejsza 170 830 tys. zł). Środki te są wystarczające na zlikwidowanie zakładu górniczego, co przedstawiono w tabeli 11.1.

Tabela 12.1. Wystarczalność funduszu likwidacji ZG

rok	2035*	2036
Zgromadzone środki [zł]	368 417 233	254 181 344
Koszty likwidacji# [zł]	125 181 497	110 842 321
Kwota przed oprocentowaniem [zł]	243 235 736	143 339 023
Odsetki [zł]	10 945 608	6 450 256
Środki pozostałe w dyspozycji [zł]	254 181 344	149 789 279
Stan FLZG zaktualizowany na 2008 [zł]	114 429 659	65 469 412

* zgromadzone środki – stan Funduszu Likwidacji ZG z końca 2034 r.

REKULTYWACJA GRUNTÓW I UPORZĄDKOWANIE TERENÓW PO DZIAŁALNOŚCI GÓRNICZEJ, LIKWIDACJA SZKÓD GÓRNICZYCH

W celu przeprowadzenia rekultywacji wymagane jest wykonanie projektu technicznego rekultywacji terenów po działalności górniczej oraz uzgodnienie jej warunków z organem ochrony środowiska (art. 106 ustawy z dnia 27.04.2001 r. Prawo ochrony środowiska Dz. U. 62/2001). Zakres rekultywacji terenów uzgadniany powinien być z miejscowymi władzami, które wskazują kierunki rekultywacji, tzn. czy należy wykonać tylko rekultywację techniczną, polegającą na wyrównaniu terenu, czy techniczną i biologiczną, czyli nawiezenie humusu i zasianie trawy, czy także nasadzenie krzewów i drzew w kierunku parkowo-leśnym. Techniczny projekt rekultywacji powinien uwzględniać także zagospodarowanie zwałowiska skał dołowych (hałdy) LW BOGDANKA, które w chwili obecnej ma formę zbiornika kraterowego o powierzchni 5,7 ha i pojemności ok. 450 tys. m³. Jednym ze sposobów jego ostatecznego przeznaczenia może być rekultywacja w kierunku łąkowym lub leśnym z zachowaniem jego dotychczasowej formy. Nie przewiduje się natomiast rekultywacji obszarów w ewentualnych nieckach osiadania. Powstałe w nich zalewiska oraz zalewiska perspektywiczne powinny zostać pozostawione jako zbiorniki wodne, które pozwolą na wyrównanie niekorzystnego bilansu wodnego na pojezierzu.

W okresie przed likwidacją LW BOGDANKA prowadzić będzie na bieżąco prace związane z sukcesywną rekultywacją części istniejących składowisk odpadów górniczych o powierzchni kilku hektarów rocznie. Prace obejmowały będą m.in. niwelację skałą płonną i prowadzone będą w kierunku darniowo-zadrzewieniowym i darniowo-leśnym z przeznaczeniem pod zagospodarowanie sportowo-rekreacyjne.

12. WNIOSKI I PODSUMOWANIE EKSPERTYZY

Ocenę aktywów geologiczno-górniczych LW BOGDANKA S.A. sporządzono według bazy zasobów operatywnych aktualnej na dzień wyceny, obejmującej – w granicach posiadanych i planowanych do uzyskania w najbliższym czasie koncesji – 260,4 mln Mg. Zasoby te zalegają w pokładach obecnie eksploatowanych (382 i 385/2) oraz przewidzianych do wyeksploatowania w przyszłości (pokłady 389, 391).

Okres istnienia kopalni określony został na podstawie ww. bazy zasobowej oraz projektowanych i prognozowanych zdolności wydobywczych kopalni. Przyjęto, że docelowe wydobycie zrealizowane zostanie dzięki zwiększeniu liczby czynnych ścian wydobywczych – z dwóch (w 2008 roku) do czterech (po 2011 roku – w udostępnianym obecnie polu „Stefanów”), zgodnie z planami Spółki.

Należy podkreślić, iż okres istnienia kopalni może ulec wydłużeniu.

Oprócz starań w kierunku uzyskania koncesji na obszar „Puchaczów V”, kopalnia stara się również o rozszerzenie koncesji na nowe obszary, określane symbolami K-3, K-6, K-7. Włączenie zasobów tych obszarów do bazy zasobowej oznaczałoby jej powiększenie – według szacunków kopalni – o około 200÷250 mln Mg zasobów operatywnych. Ta wielkość zasobów pozwoliłaby wydłużyć żywotność kopalni o około 18÷22 lat. Możliwe jest również przekwalifikowanie części zasobów nieprzemysłowych lub bilansowych nie zakwalifikowanych do przemysłowych i nieprzemysłowych do bazy zasobów operatywnych.

29 ZAŁĄCZNIKI

29.1 Statut

TEKST JEDNOLITY STATUTU LUBELSKIEGO WĘGLA „BOGDANKA” S.A.

opracowany przez Zarząd na podstawie Statutu Spółki, przyjętego Uchwałą Nr 2 dnia 29 sierpnia 2008 roku NWZ Lubelskiego Węgla „Bogdanka” Spółka Akcyjna (akt notarialny z dnia 29 sierpnia 2008 roku – repertorium A Nr 3698/2008), uwzględniający zmiany wprowadzone Uchwałą Nr 1 oraz Uchwałą Nr 2 NWZ z dnia 29.10.2008 roku, akt notarialny Rep A 4739/2008 z dnia 29.10.2008 roku oraz Uchwałą Nr 2 NWZ z dnia 16 lutego 2009 roku, akt notarialny Rep A 597/2009 z dnia 16 lutego 2009 roku.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: Lubelski Węgiel “Bogdanka” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy LW “Bogdanka” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest Bogdanka, położona w Gminie Puchaczów w województwie lubelskim.
2. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3

Spółka powstała w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Kopalnia Węgla Kamiennego “Bogdanka” w Bogdance.

§ 4

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

§ 5

Do Spółki stosuje się przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.), ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 ze zm.) oraz postanowienia niniejszego Statutu.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:

- 1) rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo (sekcja A),
- 2) górnictwo i wydobywanie (sekcja B),
- 3) przetwórstwo przemysłowe (sekcja C),

- 4) wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (sekcja D),
- 5) dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją (sekcja E),
- 6) budownictwo (sekcja F),
- 7) handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle (sekcja G),
- 8) transport i gospodarka magazynowa (sekcja H),
- 9) działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi (sekcja I),
- 10) informacja i komunikacja (sekcja J),
- 11) działalność finansowa i ubezpieczeniowa (sekcja K),
- 12) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (sekcja L),
- 13) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (sekcja M),
- 14) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca (sekcja N),
- 15) edukacja (sekcja P).

III. KAPITAŁY

§ 7

Kapitał własny Spółki pokryty został funduszem założycielskim, funduszem przedsiębiorstwa i niepodzielonym wynikiem finansowym za okres działalności przed komercjalizacją przedsiębiorstwa państwowego, o którym mowa w § 3.

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 115.067.950 zł (słownie: sto piętnaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 23.013.590 (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści pięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 5 zł (słownie: pięć złotych) każda, w tym:

- a) 19.770.590 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 19770590;
- b) 3.243.000 (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące) akcji imiennych serii B o numerach od 0000001 do 3243000.

§ 9

1. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Z zastrzeżeniem § 17 ust. 2 niniejszego Statutu akcje imienne mogą być w każdej chwili zamienione na żądanie ich właściciela na akcje na okaziciela.
3. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 10

1. Akcje Spółki mogą być umarzone.
2. Umorzenie akcji wymaga zgody akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).
3. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 11

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji (imiennych lub na okaziciela), albo przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji.
2. Podwyższenie kapitału przez wzrost wartości nominalnej akcji może nastąpić wyłącznie ze środków własnych Spółki.

§ 12

Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

§ 13

Kapitał zakładowy może być obniżony na zasadach przewidzianych w postanowieniach art. 455-458 Kodeksu spółek handlowych.

§ 14

Kapitał zapasowy Spółki podwyższa się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.

§ 15

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZA

§ 16

Akcje Spółki są zbywalne.

§ 17

1. Uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15 % akcji objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru na zasadach określonych w obecnie obowiązujących przepisach dotyczących komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.
2. Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników, na zasadach określonych w ust. 1, nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych z tym, że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcje członków Zarządu Spółki - przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Akcje te nie mogą być w tych okresach zamieniane na akcje na okaziciela.
3. Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 418 Kodeksu spółek handlowych, w terminach, o których mowa w ust. 2.
4. Spółka udzieli Skarbowi Państwa pomocy w związku z realizacją praw, o których mowa w ust. 1.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 18

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

§19

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych "za" niż "przeciw" i "wstrzymujących się" z tym, że:

- 1) w przypadku równości głosów oddanych "za" uchwałą Zarządu oraz głosów "przeciw" i/lub "wstrzymujących się" decyduje głos Prezesa Zarządu,
- 2) w przypadku równości głosów oddanych "za" uchwałą Rady Nadzorczej oraz głosów "przeciw" i/lub "wstrzymujących się" decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

ZARZĄD

§ 20

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 21

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
3. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 22

1. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.
2. Uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień innych organów Spółki, wymagają, w szczególności:
 - 1) uchwalanie regulaminu Zarządu,
 - 2) uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
 - 3) tworzenie i likwidacja oddziałów,

- 4) powołanie prokurenta,
- 5) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 6) uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,
- 7) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
- 8) zbywanie i nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) euro w złotych,
- 9) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

§ 23

Opracowywanie planów, o których mowa w § 22 ust. 2 pkt 6, i przedkładanie ich Radzie Nadzorczej do zaopiniowania jest obowiązkiem Zarządu.

§ 24

1. Zarząd składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

§ 25

1. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Dopóki ponad połowa akcji w spółce należy do Skarbu Państwa, Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu – za wyjątkiem Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki – po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 r. w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz.U. Nr 55, poz. 476 ze zm.).
3. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w ust. 4-8. W miejsce odwołanego członka Zarządu wybranego przez pracowników wybiera się bez zbędnej zwłoki nowego członka Zarządu. Członek Zarządu, wybrany przez pracowników, po odwołaniu go przed upływem kadencji, nie może ubiegać się o reelekcję.
4. Na wniosek podpisany przez co najmniej 20% (dwadzieścia procent) pracowników Spółki, przeprowadza się głosowanie w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników. Wniosek ten składa się do Zarządu Spółki, który niezwłocznie przekazuje go Radzie Nadzorczej.
5. Głosowanie w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników, zarządza Rada Nadzorcza.
6. Głosowanie, o którym mowa w ust. 4 przeprowadza się stosując odpowiednio postanowienia Statutu i regulaminu w sprawie wyboru przez pracowników członka Zarządu, o którym mowa w § 26 ust. 7 Statutu.

7. Wynik głosowania w sprawie odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników, jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu nad odwołaniem głosowało co najmniej 50% pracowników Spółki.
8. Odwołanie członka Zarządu wybieranego przez pracowników, wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych przez pracowników.
9. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
10. Członek Zarządu składa rezygnację z pełnionej funkcji na piśmie, na ręce innego członka Zarządu lub prokurenta. Członek Zarządu lub prokurent, który otrzymał taką rezygnację, zobowiązany jest o tym fakcie niezwłocznie zawiadomić pozostałych członków Zarządu oraz Radę Nadzorczą.

§ 26

1. Do czasu, gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki a średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi powyżej 500 pracowników, pracownicy Spółki wybierają jednego członka Zarządu.
2. Wybory członka Zarządu wybieranego przez pracowników, zarządza w drodze uchwały Rada Nadzorcza. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołuje, spośród pracowników Spółki, Komisję Wyborczą, do obowiązków której należy przeprowadzenie wyborów. W skład Komisji nie może wchodzić osoba kandydująca w wyborach.
3. Wybór członka Zarządu przez pracowników dokonywany jest w wyborach powszechnych, z zachowaniem bezpośredniego udziału pracowników, w głosowaniu tajnym.
4. Nie dokonanie wyboru członka Zarządu przez pracowników Spółki nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd.
5. Wybór członka Zarządu wybieranego przez pracowników, wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych przez pracowników.
6. Zarząd Spółki zobowiązany jest udzielić pomocy niezbędnej dla przeprowadzenia wyborów.
7. Rada Nadzorcza uchwała szczegółowy regulamin wyboru i odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników oraz przeprowadzania wyborów uzupełniających, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
8. Ustala się następujące zasady oraz tryb wyboru i odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników, a także przeprowadzenia wyborów uzupełniających:
 - 1) Wybory organizuje i przeprowadza Główna Komisja Wyborcza przy pomocy Okręgowych Komisji Wyborczych.
 - 2) Komisje Wyborcze są odpowiedzialne za sprawne przeprowadzenie wyborów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Statutem oraz regulaminem prac komisji.
 - 3) Do zadań Głównej Komisji Wyborczej należy w szczególności:
 - a) opracowanie i ogłoszenie regulaminu prac Komisji,
 - b) ustalanie listy okręgów wyborczych oraz terminarza wyborów,
 - c) sprawdzenie i rejestrowanie list wyborców oraz ustalenie liczby pracowników, którym w dniu głosowania przysługuje czynne prawo wyborcze,

- d) bieżące kontrolowanie przebiegu wyborów w okręgach wyborczych i działalności Okręgowych Komisji Wyborczych oraz rozpatrywanie skarg dotyczących przebiegu wyborów,
 - e) weryfikacja kandydatur (sprawdzanie biernego prawa wyborczego kandydatów), rejestrowanie zgłaszanych kandydatów oraz ogłoszenie ich listy,
 - f) sporządzenie kart do głosowania i przygotowanie urn wyborczych,
 - g) nadzorowanie przebiegu głosowania, obliczenie głosów, sporządzenie protokołu końcowego, ustalenie wyników wyborów, stwierdzenie ich ważności albo ich unieważnienie, ogłoszenie wyników wyborów oraz przekazanie dokumentacji wyborów po ich zakończeniu Radzie Nadzorczej,
 - h) sprawowanie nadzoru nad ścisłym przestrzeganiem postanowień Statutu dotyczących wyborów, a także ich interpretacja w sprawach spornych,
 - i) ustalenie obowiązującego wzoru specjalnej pieczęci wyborczej.
- 4) Do zadań Okręgowej Komisji Wyborczej należy w szczególności:
- a) sprawdzenie list wyborców w danym okręgu wyborczym oraz ustalenie liczby pracowników, którym w dniu głosowania przysługuje czynne prawo wyborcze w okręgu wyborczym,
 - b) przeprowadzenie głosowania i przekazanie urn z głosami do Głównej Komisji Wyborczej,
 - c) udzielanie pomocy Głównej Komisji Wyborczej, w szczególności przy obliczaniu oddanych głosów.
- 5) Bierne prawo wyborcze przysługuje osobie zgłoszonej w trybie określonym w pkt. 6 i 7, która:
- a) posiada pełną zdolność do czynności prawnych,
 - b) nie jest pozbawiona praw publicznych,
 - c) posiada wykształcenie wyższe,
 - d) posiada co najmniej dziesięcioletni staż pracy w górnictwie, w tym co najmniej pięcioletni staż pracy w Spółce, przy czym do stażu pracy w Spółce zalicza się okres zatrudnienia u jej poprzedników prawnych,
 - e) nie podlega określonym w przepisach prawa ograniczeniom lub zakazom zajmowania stanowiska członka zarządu w spółkach handlowych,
 - f) nie pełni funkcji z wyboru w zakładowej organizacji związkowej lub w międzyzakładowej organizacji związkowej obejmującej swoim działaniem Spółkę, a w przypadku, gdy taką funkcję pełni - wraz ze zgodą na kandydowanie złoży pisemne oświadczenie wraz z dowodem doręczenia tego oświadczenia właściwej zakładowej (międzyzakładowej) organizacji związkowej o rezygnacji z pełnionej funkcji, z zastrzeżeniem, że skuteczność rezygnacji uzależniona jest od powołania tej osoby w skład Zarządu,
 - g) nie jest członkiem Rady Nadzorczej, wybranym przez pracowników,
 - h) nie jest członkiem Komisji Wyborczej,
- 6) prawo zgłaszania kandydatów przysługuje każdej organizacji związkowej działającej w spółce oraz grupom pracowników liczącym co najmniej 50 osób. Pracownik może udzielić poparcia tylko jednemu kandydatowi,

- 7) kandydatów należy zgłaszać pisemnie do Głównej Komisji Wyborczej najpóźniej na 7 dni przed wyznaczonym przez Radę Nadzorczą terminem głosowania,
- 8) w przypadku nie dokonania wyboru zgodnie z § 26 ust. 5, przystępuje się do drugiej tury wyborów, w której uczestniczy dwóch kandydatów, którzy w pierwszej turze uzyskali największą ilość głosów,
- 9) druga tura wyborów przeprowadzana jest zgodnie z trybem ustalonym dla tury pierwszej z uwzględnieniem zmian wynikających z pkt. 8),
- 10) po ustaleniu ostatecznych wyników wyborów Główna Komisja Wyborcza stwierdzi ich ważność, a następnie dokona stosownego ogłoszenia oraz przekaze dokumentację wyborów Radzie Nadzorczej.

§ 27

1. Rada Nadzorcza zarządza wybory kandydata do Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki na następną kadencję, w ciągu dwóch miesięcy po upływie ostatniego pełnego roku obrotowego danej kadencji Zarządu. Wybory takie powinny odbyć się w terminie jednego miesiąca od dnia ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą.
2. W razie wygaśnięcia mandatu członka Zarządu wybranego przez pracowników przed upływem danej kadencji Zarządu przeprowadza się wybory uzupełniające.
3. Wybory uzupełniające zarządza Rada Nadzorcza w terminie nie przekraczającym jednego miesiąca od chwili uzyskania przez Radę Nadzorczą informacji o zdarzeniu uzasadniającym przeprowadzenie wyborów. Wybory takie powinny się odbyć w okresie jednego miesiąca od ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą.
4. Do wyborów uzupełniających stosuje się postanowienia § 26.

§ 28

1. Z członkami Zarządu Spółka zawiera umowę o pracę, której przedmiotem jest pełnienie funkcji członka Zarządu.
2. Umowę, o której mowa w ust. 1, zawiera się na okres pełnienia tej funkcji, z zastrzeżeniem, że ulega ona rozwiązaniu z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu.
3. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, której przedmiotem jest pełnienie funkcji członka Zarządu wybranego przez pracowników, byłemu członkowi Zarządu przysługuje prawo do zatrudnienia przez Spółkę na podstawie umowy o pracę, na stanowisku zajmowanym bezpośrednio przed powołaniem w skład Zarządu albo na stanowisku równorzędnym, na warunkach nie mniej korzystnych, niż warunki umowy o pracę, łączącej go ze Spółką bezpośrednio przed powołaniem w skład Zarządu.
4. Wynagrodzenie członka Zarządu nie może przekroczyć wielkości określonych przez organ uprawniony do ustalenia wynagrodzenia członków Zarządu oraz wielkości określonej w przepisach prawnych, których adresatem jest Spółka.

§ 29

Zasady i wysokość wynagradzania członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie.

§ 30

1. Pracodawcą w rozumieniu Kodeksu pracy jest Spółka.
2. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki z członkiem Zarządu umowy, w tym umowę o pracę, podejmując w tym przedmiocie uchwałę, określającą osobę, z którą ma być zawarta umowa, oraz wszystkie warunki umowy. W uchwale tej Rada Nadzorcza upoważnia jednego ze swoich członków, jako przedstawiciela Rady, do podpisania w jej imieniu umowy na warunkach, określonych w treści uchwały Rady Nadzorczej. Postanowienie zd. 1 i 2 ma odpowiednie zastosowanie do dokonywania innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 31

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

§ 32

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
 - 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - 5) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,
 - 6) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
 - 7) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
 - 8) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
 - 9) przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
 - 10) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 11) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:
 - 1) Nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 200.000 euro w złotych, a nie przekraczającej równowartości 800.000 euro w złotych,

- 2) Nabywanie lub zbywanie środków trwałych, nie związanych z przedmiotem działalności Spółki, jeżeli wartość środków trwałych, objętych jednorazową czynnością prawną przekracza 1/20 części kapitału zakładowego,
 - 3) Zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 5.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie. Równowartość tej kwoty oblicza się według kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu zawarcia umowy,
 - 4) Zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo członkiem Zarządu, oraz z podmiotami z nimi powiązanymi. Obowiązek wyrażenia zgody nie dotyczy transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
3. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
- 1) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 2) Wnioskowanie w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
 - 3) Zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
 - 4) Delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - 5) Przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu, o którym mowa w § 25 ust.2,
 - 6) Reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki,
 - 7) Udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
 - 8) Udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.
4. Odmowa udzielenia zgody przez Radę Nadzorczą w sprawach wymienionych w ust. 2 oraz ust. 3 pkt. 7 i 8 wymaga uzasadnienia.

§ 33

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально.
2. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony.
3. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonywanych czynności.
4. Rada Nadzorcza może powoływać spośród jej członków komitety stałe i doraźne. Stałym komitetem Rady jest komitet audytu.

§ 34

1. Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu). Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

3. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.
4. Członek Rady Nadzorczej składa pisemną rezygnację z pełnionej funkcji na ręce członka Zarządu lub prokurenta. Członek Zarządu lub prokurent, który otrzymał taką rezygnację, zobowiązany jest o tym fakcie niezwłocznie zawiadomić pozostałych członków Zarządu oraz Radę Nadzorczą.
5. W skład Rady Nadzorczej mogą być powoływani członkowie niezależni, spełniający następujące kryteria:
 - 1) nie pozostaje ze Spółką, jej oddziałem, ani z podmiotem powiązaniem ze Spółką w stosunku pracy lub jakimkolwiek innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
 - 2) nie jest członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu podmiotu powiązanego ze Spółką,
 - 3) nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem dysponującym 5% lub większą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Zgromadzeniu Wspólników albo Walnym Zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
 - 4) nie jest członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub większą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Zgromadzeniu Wspólników albo Walnym Zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
 - 5) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, bratem lub siostrą, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych powyżej w punktach 1-4.
6. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w ust. 5, przez cały okres trwania jego mandatu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki poweźmie wiadomość, że niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki, przestał w trakcie trwania mandatu spełniać kryteria niezależności, należy podjąć czynności mające na celu wcześniejsze złożenie mandatu przez takiego członka Rady Nadzorczej lub jego odwołanie.
7. Przed powołaniem do składu Rady Nadzorczej Spółki, osoba kandydująca na niezależnego członka Rady, zobowiązana jest złożyć oświadczenie na piśmie, iż spełnia kryteria niezależności, określone w ust. 5.
8. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w ust. 5, rozumie się podmiot dominujący wobec Spółki, podmiot zależny wobec Spółki lub podmiot zależny wobec podmiotu dominującego wobec Spółki. Dominację lub zależność wobec Spółki, określa się odpowiednio w oparciu o właściwe przepisy Kodeksu spółek handlowych lub ustawy o rachunkowości.

§ 35

1. Pracownicy Spółki wybierają: a) dwóch członków Rady Nadzorczej – w przypadku, gdy Rada Nadzorcza liczy do 6 (sześciu) członków, b) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej - w przypadku, gdy Rada Nadzorcza liczy od 7 (siedmiu) do 9 (dziewięciu) członków.
2. Wybory przeprowadzane są w głosowaniu tajnym, jako bezpośrednie i powszechne, przez Komisje Wyborcze powołane przez Radę Nadzorczą spośród pracowników Spółki. W skład Komisji nie może wchodzić osoba kandydująca w wyborach.
3. Rada Nadzorcza zarządza wybory kandydatów do Rady Nadzorczej. W tym zakresie stosuje się odpowiednio § 26 i 27 z wyłączeniem § 26 ust. 1.
4. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Wyborów, zawierający szczegółowy tryb wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej powołanych spośród osób wybranych przez pracowników.

§ 36

Do odwołania członka Rady Nadzorczej wybranego przez pracowników Spółki stosuje się odpowiednio § 25.

§ 37

W razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej powołanego spośród osób wybranych przez pracowników, do składu Rady Nadzorczej powołuje się osobę, która uzyskała kolejną największą liczbę głosów w ostatnich wyborach. W przypadku braku takiej możliwości przeprowadza się wybory uzupełniające i stosuje się odpowiednio § 27 ust. 3 i 4 i § 35 ust. 4.

§ 38

Wybory uzupełniające zarządza Rada Nadzorcza w terminie nie przekraczającym jednego miesiąca od chwili uzyskania przez Radę Nadzorczą informacji o zdarzeniu uzasadniającym przeprowadzenie wyborów. Wybory takie powinny się odbyć w okresie jednego miesiąca od ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą.

§ 39

1. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona w głosowaniu tajnym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.
2. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje, otwiera i przewodniczy im Przewodniczący Rady.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady nie może wykonywać swoich czynności, wówczas pracami Rady kieruje, a także zwołuje posiedzenia Rady, otwiera je i przewodniczy tym posiedzeniom, Zastępca Przewodniczącego lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy zarówno Przewodniczący Rady, jak i jego Zastępca, nie mogą wykonywać swoich czynności, wówczas posiedzenie Rady zwołuje Zarząd Spółki, a otwiera je i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady.
5. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady, a gdy jest to niemożliwe wobec Wiceprzewodniczącego Rady lub jej Sekretarza.

§ 40

1. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące.
2. Prezes Zarządu zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy mu do chwili wyboru Przewodniczącego nowo wybranej Rady. Posiedzenie to powinno być zwołane w ciągu miesiąca od powołania przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej nowej kadencji, a jego termin winien zostać wyznaczony na dzień przypadający w ciągu 2 tygodni od dnia zwołania posiedzenia.
3. Jeżeli Prezes Zarządu nie zwoła pierwszego posiedzenia Rady nowej kadencji w terminach określonych w ust. 2, wówczas posiedzenie to ma prawo zwołać każdy członek Rady. W takim przypadku posiedzenie otwiera i przewodniczy mu do chwili wyboru Przewodniczącego Rady najstarszy wiekiem członek Rady.
4. Przedmiotem pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady jest wyłącznie dokonanie wyboru Przewodniczącego Rady, jego Zastępcy i Sekretarza Rady. Inne sprawy mogą być przedmiotem tego posiedzenia tylko w przypadku wyrażenia zgody na objęcie ich porządkiem obrad przez wszystkich członków Rady.

5. W przypadku wygaśnięcia w toku kadencji mandatu Przewodniczącego Rady oraz powołania na jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady zobowiązany jest zwołać posiedzenie Rady w ciągu 2 tygodni od powołania nowego członka Rady i wyznaczyć to posiedzenie na dzień, przypadający w ciągu miesiąca od powołania nowego członka Rady. Jeżeli w określonym wyżej terminie posiedzenie nie zostanie zwołane, posiedzenie to ma prawo zwołać Zarząd Spółki.
6. Posiedzenie, o którym mowa w ust. 5, otwiera i przewodniczy mu do chwili wyboru Przewodniczącego Rady – Zastępca Przewodniczącego.
7. W przypadku wygaśnięcia w toku kadencji mandatów Przewodniczącego Rady i jego Zastępcy oraz powołania na ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zobowiązany jest zwołać posiedzenie Rady w ciągu 2 tygodni od powołania nowych członków Rady i wyznaczyć to posiedzenie na dzień, przypadający w ciągu miesiąca od powołania nowych członków Rady. Jeżeli w określonym wyżej terminie posiedzenie nie zostanie zwołane, posiedzenie to ma prawo zwołać każdy członek Rady.
8. Posiedzenie, o którym mowa w ust. 7, otwiera i przewodniczy mu do chwili wyboru Przewodniczącego Rady najstarszy wiekiem członek Rady.
9. Przedmiotem posiedzeń Rady, o których mowa w treści niniejszego paragrafu, może być wyłącznie dokonanie wyboru Przewodniczącego Rady i ewentualnie jego Zastępcy. Inne sprawy mogą być przedmiotem tych posiedzeń tylko w przypadku wyrażenia zgody na objęcie ich porządkiem obrad przez wszystkich członków Rady.

§ 41

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

§ 42

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
3. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób oraz podejmowania uchwał w głosowaniu tajnym.
7. Podjęte w trybie ust. 4 i 5 uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

§ 43

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady.
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.
4. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenie Rady, koszt wykonywania indywidualnego nadzoru, koszt zakwaterowania i wyżywienia.
5. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza w wysokości nie przekraczającej wynagrodzenia członka zarządu zgodnie z uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie zasadami wynagradzania członków Zarządu.
6. W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu otrzymuje wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, za okres ten nie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 44

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:
 - 1) z własnej inicjatywy,
 - 2) na żądanie Rady Nadzorczej,
 - 3) na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3 pkt 2-3.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia:
 - 1) jeżeli Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, określonym w Kodeksie spółek handlowych, lub
 - 2) jeżeli pomimo złożenia żądania o którym mowa w ust. 3 pkt 2 - Zarząd Spółki nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 4.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy złożyli żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w ust. 3 pkt 3, mają prawo zwołania Walnego Zgromadzenia w przypadku upoważnienia ich do tego przez sąd rejestrowy. W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w zd. 1, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

§ 45

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

§ 46

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a w sytuacji określonej w § 46 ust. 6 zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
6. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.
7. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 47

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego Zastępca albo osoba, wskazana przez Przewodniczącego Rady. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

§ 48

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

§ 49

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

§ 50

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
3. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 51

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

§ 52

1. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) ustalenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - 1) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
 - 2) ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy dotyczące majątku Spółki:
 - 1) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 2) nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości, jeżeli ich wartość przekracza równowartość 800.000 euro w złotych,
 - 3) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - 4) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
 - 5) emisja obligacji każdego rodzaju,
 - 6) nabycie akcji własnych Spółki oraz udzielenie upoważnienia do ich nabywania, w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych,
 - 7) przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) tworzenie, użycie środków i likwidacja kapitałów rezerwowych,
 - 9) użycie środków kapitału zapasowego,

- 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 11) wniesienie aktywów trwałych, jako aport, do Spółki lub spółdzielni.
4. Ponadto Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
- 1) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
 - 2) zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 3) rozwiązanie i likwidacja Spółki.
5. Zgody Walnego Zgromadzenia wymaga również:
- 1) zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
 - 2) objęcie albo nabycie akcji albo udziałów innej spółki,
 - 3) zbycie nabytych lub objętych akcji albo udziałów innej spółki.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 3, uchwała Walnego Zgromadzenia określa warunki i tryb zbycia akcji albo udziałów.
7. Dokonywanie czynności, o których mowa w ust. 5, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z poniższych okoliczności:
- 1) objęcie akcji i udziałów spółek następuje za wierzytelności Spółki, w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - 2) wartość nabywanych, obejmowanych albo zbywanych akcji lub udziałów nie przekracza 5 (pięciu) procent kapitału zakładowego Spółki,
 - 3) zbywane lub nabywane są akcje, będące w publicznym obrocie.

§ 53

1. Wnioski w sprawach wskazanych w § 52, powinny być wnoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Opinie Rady Nadzorczej nie wymagają wniosków dotyczące członków Rady Nadzorczej, w szczególności w sprawach, o których mowa w § 52 ust. 1 pkt 3 i ust. 2 pkt 1.
2. Wymóg opiniowania wniosku złożonego przez Zarząd nie obowiązuje w przypadku określonym w przepisie art. 384 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 54

Dopuszczalna jest zmiana przedmiotu działalności Spółki bez wykupu akcji, jeżeli uchwała w tym przedmiocie powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 55

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Spółka prowadzi działalność na podstawie obowiązujących przepisów, udzielając zamówień zgodnie z Prawem zamówień publicznych.

3. Spółka sprzedaje składniki aktywów trwałych w rozumieniu przepisów o rachunkowości, których wartość przekracza równowartość w złotych kwoty 5.000 euro, w drodze przetargu.
4. Spółka może sprzedać składniki aktywów trwałych w rozumieniu przepisów o rachunkowości bez przeprowadzenia przetargu, za cenę nie niższą niż 2/3 ceny wywoławczej w przypadku nieruchomości i ceny wywoławczej w przypadku pozostałych składników aktywów trwałych, w przypadku, gdy na uprzednio ogłoszony przetarg nie wpłynęła żadna oferta.
5. Na obniżenie ceny sprzedaży składników aktywów trwałych w rozumieniu przepisów o rachunkowości, których cena wywoławcza przekracza równowartość w złotych kwoty 30.000 euro, wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia.

§ 56

Księgowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami o rachunkowości.

§ 57

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny,
 - 4) zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego, w tym na cele związane z wypłatą dywidendy, umarzeniem akcji, podwyższaniem kapitału zakładowego oraz na inne cele.

§ 58

Zarząd Spółki jest zobowiązany w terminach i z zachowaniem wymagań, określonych w odrębnych przepisach:

- 1) sporządzić sprawozdanie z działalności Spółki, sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spółki,
- 2) poddać dokumenty, określone w pkt 1, badaniu przez biegłego rewidenta,
- 3) złożyć do oceny Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt 1, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- 4) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt 1, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 32 ust. 1. pkt 3.

§ 59

1. Sposób przeznaczenia czystego zysku Spółki określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. Zysk przeznaczony na dywidendy powinien wyrażać się kwotą podzielną przez ogólną liczbę akcji Spółki.

3. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:
 - 1) dywidendę dla akcjonariuszy, przy czym kwota zysku przeznaczona na dywidendę powinna być podzielna przez ogólną liczbę akcji Spółki,
 - 2) pozostałe stałe kapitały i fundusze,
 - 3) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Dniem dywidendy jest dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy, z tym, że rozpoczęcie wypłaty dywidendy nastąpi nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia dywidendy.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 60

1. Wymagane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki są publikowane - na zasadach określonych w obowiązujących przepisach – w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w Monitorze Polskim B.
2. Ogłoszenia, dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia, powinny być ponadto wywieszane na tablicy ogłoszeń w siedzibie Spółki oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki.
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany w ciągu miesiąca ogłosić uchwały Walnego Zgromadzenia, powzięte w sposób określony w art. 405 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru.
4. Zarząd Spółki składa w sądzie rejestrowym właściwym ze względu na siedzibę wymagane przepisami prawa dokumenty, dotyczące Spółki w terminach i na zasadach, określonych w odrębnych przepisach.
5. W przypadku zamiaru dokonania w Statucie zmian o znacznym zakresie, Zarząd przygotowuje projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem postanowień Statutu, które mają zostać zmienione lub wprowadzone, i dołącza ten projekt do ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem ma być dokonanie zmian Statutu.
6. Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

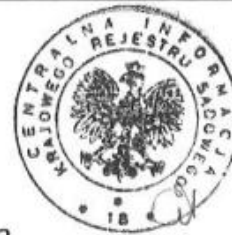
29.2 KRS

CODo LU/27.04/8/2009

Operator: SZACOŃ EWA

Strona 1 z 11

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
 KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
 ul. Garbarska 20
 Lublin



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.04.2009 godz. 10:56:12

Numer KRS: **000004549**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	26.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	40	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	LU.XI NS-REJ.KRS/2173/09/720	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W LUBLINIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 430309210, NIP: 7130005784
3.Firma, pod którą spółka działa	LUBELSKI WĘGIEL "BOGDANKA" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 2993 SĄD REJONOWY - SĄD GOSPODARCZY W LUBLINIE XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat ŁĘCZYŃSKI, gmina PUCHACZÓW, miejsc. BOGDANKA
2.Adres	ul. ---, nr ---, lok. ---, miejsc. BOGDANKA, kod 21-013, poczta PUCHACZÓW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 STATUT SPÓŁKI AKT NOTARIALNY REP. A NR 855/1993 Z DNIA 1 MARCA 1993R.

CODo LU/27.04/8/2009 Operator: SZACÓN EWA Strona 2 z 11

statutu		SPORZĄDZONY PRZEZ NOT. JACKA WOJDYŁO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KATOWICACH PRZY UL. KOPERNIKA 26; 12.02.2001R. REP. A 1170/2001 KN BARBARA WRÓBLEWSKA W WARSZAWIE PRZY AL. SOLIDARNOŚCI 53/24 ZMIENIONO PAR. 1 UST. 1,2.
	2	18.06.2003R. REP A NR 6410/2003, NOTARIUSZ IWONA STARZYK-WOJNAR, KANCELARIA NOTARIALNA BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ, IWONA STARZYK-WOJNAR NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 03-402 WARSZAWA, AL.SOLIDARNOŚCI 53/24 ZMIANY W STATUCIE SPÓŁKI: §4, TYTUŁ ROZDZIAŁU B, TYTUŁ ROZDZIAŁU C, §8 UST.1,§9, TYTUŁ RPZDZIAŁU D, §12, §13, §14 UST.4, §17 UST.1 I 4, §21 UST.2,§24 UST.1, §27, §28,§30 UST.1 PKT1 I UST.4, §31 UST. 1 I 4, §32 UST.2,§33 UST.2,4 I 6
	3	30.04.2004 R. AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 1993/2004 NOTARIUSZ IWONA WACH KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE UL. KRAKOWSKIE PRZEDMIEŚCIE 41/9 ZMIENIONO: § 13 UST. 1 DODANO: § 13 ZE ZNACZKIEM 1, § 13 ZE ZNACZKIEM 2, § 13 ZE ZNACZKIEM 3, § 13 ZE ZNACZKIEM 4.
	4	DNIA 28.12.2004R. AKTEM NOTARIALNYM REP.A NR 12452/2004 NOTARIUSZ BARBARA WRÓBLEWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ALET SOLIDARNOŚCI 53 LOK.24 ZMIENIONO § 8 STATUTU SPÓŁKI
	5	DNIA 07.06.2005 R. REP. A NR 4236/2005 NOTARIUSZ IWONA STARZYK-WOJNAR, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA: § 6, § 21 I § 27 STATUTU SPÓŁKI
	6	17.08.2007R. NOTARIUSZ BARBARA WRÓBLEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A.NR 7046/2007 - ZMIANA §13 ZE ZNACZKIEM 4.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 08.02.2008 ROKU, NOTARIUSZ IWONA WACH, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, REP A NR 346/2008, ZMIENIONO PARAGRAF 13 ZE ZN. 4 STATUTU SPÓŁKI.
	8	29.08.2008 ROKU, REP A NR 3698/2008, NOTARIUSZ IWONA WACH, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, W STATUCIE SPÓŁKI: -ZMIENIONO § OD NUMERU 1 DO 33; -DODANO § OD NUMERU 34 DO 60;
	9	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 29 PAŹDZIERNIKA 2008 R., REP. A NR 4739/2008 NOTARIUSZ IWONA WACH, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, ZMIENIONO § 8 STATUTU SPÓŁKI
	10	29.10.2008R. NOTARIUSZ IWONA WACH KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE PRZY UL.KRAKOWSKIE PRZEDMIEŚCIE 41/9, REPERTORIUM A NR 4739/2008 - UCHWAŁĄ NR 2 ZMIENIONO § 8 STATUTU SPÓŁKI.
	11	16.02.2009 R., NOTARIUSZ IWONA WACH, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE, REP. A NR 597/2009 - ZMIENIONO §53 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.

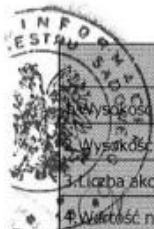


Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	MONITOR POLSKI B , DZIENNIK RZECZPOSPOLITA
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

CODO LU/27.04/8/2009 Operator: SZACÓN EWA Strona 3 z 11

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza	
Brak wpisów	



Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	115 067 950,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	23013590
4. Wartość nominalna akcji	5,00 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	-----
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 34 290 000,00 Zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	19770590
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	3243000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są	---

CODo LU/27.04/8/2009

Operator: SZACOŃ EWA

Strona 4 z 11

 upoważnieni do emisji warrantów
 subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	STOPA
	2. Imiona	ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL/REGON	59010410550
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	ZASTĘPCA PREZESA ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	CHMIELEWSKI
	2. Imiona	JANUSZ JACEK
	3. Numer PESEL/REGON	55091604417
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	BERNACIAK
	2. Imiona	WALDEMAR WŁODZIMIERZ
	3. Numer PESEL/REGON	56010405018
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	ZASTĘPCA PREZESA ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	TARAS
	2. Imiona	MIROSLAW HENRYK
	3. Numer PESEL/REGON	55071502652
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----



CODO LU/27.04/8/2009 Operator: SZACOŃ EWA Strona 5 z 11

5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BORKOWSKA
	2.Imiona	KRYSTYNA BRONISŁAWA
	3.Numer PESEL/REGON	51090104286
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	ZASTĘPCA PREZESA ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	KALINOWSKA
	2.Imiona	JADWIGA
	3.Numer PESEL	64122804524
2	1.Nazwisko	PARTYKA
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	65012803298
3	1.Nazwisko	MAŚLANKOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	75031301378
4	1.Nazwisko	DEC
	2.Imiona	GRAŻYNA
	3.Numer PESEL	53082600509
5	1.Nazwisko	CZAPLA
	2.Imiona	HENRYK SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL	62022601315
6	1.Nazwisko	RÓŻYCKI
	2.Imiona	WIESŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	53040205436

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KOZA
	2.Imiona	HENRYK DOMINIK
	3.Numer PESEL	58091705119
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

CODo LU/27.04/8/2009

Operator: SZACON EWA

Strona 6 z 11

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	01, , , UPRAWY ROLNE, CHÓW I HODOWLA ZWIERZĄT, ŁOWIECTWO, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWĄ
	2	02, , , LEŚNICTWO I POZYSKIWANIE DREWNA
	3	03, , , RYBACTWO
	4	05, , , WYDOBYWANIE WĘGLA KAMIENNEGO I WĘGLA BRUNATNEGO (LIGNITU)
	5	06, , , GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO
	6	07, , , GÓRNICTWO RUD METALI
	7	08, , , POZOSTAŁEGÓRNICTWO I WYDOBYWANIE
	8	09, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE
	9	10, , , PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH
	10	11, , , PRODUKCJA NAPOJÓW
	11	12, , , PRODUKCJA WYROBÓW TYTONIOWYCH
	12	13, , , PRODUKCJA WYROBÓW TEKSTYLNÝCH
	13	14, , , PRODUKCJA ODZIEŻY
	14	15, , , PRODUKCJA SKÓR I WYROBÓW ZE SKÓR WYPRAWIONÝCH
	15	16, , , PRODUKCJA WYROBÓW Z DREWNA ORAZ KORKA, Z WYŁĄCZENIEM MEBLI; PRODUKCJA WYROBÓW ZE SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
	16	17, , , PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU
	17	18, , , POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	18	19, , , WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ
	19	20, , , PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH
	20	21, , , PRODUKCJA PODSTAWOWÝCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁÝCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	21	22, , , PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH
	22	23, , , PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁÝCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH
	23	24, , , PRODUKCJA METALI
	24	25, , , PRODUKCJA METALÓWÝCH WYROBÓW GOTOWÝCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ
	25	26, , , PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	26	27, , , PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	27	28, , , PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	28	29, , , PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWÝCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	29	30, , , PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO
	30	31, , , PRODUKCJA MEBLI
	31	32, , , POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW
	32	33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
	33	35, , , WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH
	34	36, , , POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY
	35	37, , , ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
	36	38, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW
	37	39, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA



CODo LU/27.04/8/2009 Operator: SZACOŃ EWA Strona 7 z 11

ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI	
38	41, ,, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
39	42, ,, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
40	43, ,, ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
41	45, ,, HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
42	46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
43	47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
44	49, ,, TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
45	50, ,, TRANSPORT WODNY
46	51, ,, TRANSPORT LOTNICZY
47	52, ,, MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
48	53, ,, DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
49	55, ,, ZAKWATEROWANIE
50	56, ,, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM
51	58, ,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
52	59, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
53	60, ,, NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
54	61, ,, TELEKOMUNIKACJA
55	62, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
56	63, ,, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
57	64, ,, FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
58	65, ,, UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO
59	66, ,, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
60	68, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
61	69, ,, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA, RACHUNKOWO-KSIĘGOWA I DORADZTWO PODATKOWE
62	70, ,, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
63	71, ,, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
64	72, ,, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE
65	73, ,, REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
66	74, ,, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
67	75, ,, DZIAŁALNOŚĆ WETERYNARYJNA
68	77, ,, WYNAJEM I DZIERŻAWA
69	78, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM
70	79, ,, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI, POŚREDNIKÓW I AGENTÓW TURYSTYCZNYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI I DZIAŁALNOŚCI Z NIĄ ZWIĄZANE
71	80, ,, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA
72	81, ,, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI



CODo LU/27.04/8/2009 Operator: SZACONÓW EWA Strona 8 z 11

73	82, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
74	85, ,, EDUKACJA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	21.05.2001	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	12.06.2002	01.01.2001R - 31.12.2001R
	3	26.08.2002	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	4	01.07.2003	01.01.2002R.-31.12.2002R.
	5	30.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	6	12.07.2005	01.01.2004 R - 31.12.2004 R
	7	05.07.2006	01.01.2005R.-31.12.2005R.
	8	17.07.2007	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	9	21.07.2008	ZA ROK 2007
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	*****	01.01.2001R - 31.12.2001R
	3	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	4	*****	01.01.2002R.-31.12.2002R.
	5	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	6	*****	01.01.2004 R - 31.12.2004 R
	7	*****	01.01.2005R.-31.12.2005R.
	8	*****	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	9	*****	ZA ROK 2007
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	*****	01.01.2001R - 31.12.2001R
	3	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	4	*****	01.01.2002R.-31.12.2002R.
	5	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	6	*****	01.01.2004 R - 31.12.2004 R
	7	*****	01.01.2005R.-31.12.2005R.
	8	*****	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	9	*****	ZA ROK 2007
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	*****	01.01.2001R - 31.12.2001R
	3	*****	01.01.2001 R. - 31.12.2001 R.
	4	*****	01.01.2002R.-31.12.2002R.
	5	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	6	*****	01.01.2004 R - 31.12.2004 R
	7	*****	01.01.2005R.-31.12.2005R.
	8	*****	01.01.2006 R.-31.12.2006 R.
	9	*****	ZA ROK 2007



CODo LU/27.04/8/2009 Operator: SZACÓN EWA Strona 9 z 11

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	16.09.2008	2000 ROK
	2	16.09.2008	2001 ROK
	3	16.09.2008	2002 ROK
	4	16.09.2008	2003 ROK
	5	16.09.2008	2004 ROK
	6	16.09.2008	2005 ROK
	7	16.09.2008	2006 ROK
	8	16.09.2008	2007 ROK
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	2000 ROK
	2	*****	2001 ROK
	3	*****	2002 ROK
	4	*****	2003 ROK
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	2005 ROK
	7	*****	2006 ROK
	8	*****	2007 ROK
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	2000 ROK
	2	*****	2001 ROK
	3	*****	2002 ROK
	4	*****	2003 ROK
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	2005 ROK
	7	*****	2006 ROK
	8	*****	2007 ROK
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	2000 ROK
	2	*****	2001 ROK
	3	*****	2002 ROK
	4	*****	2003 ROK
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	2005 ROK
	7	*****	2006 ROK
	8	*****	2007 ROK



Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

CODO	LU/27.04/8/2009	Operator: SZACOŃ EWA	Strona 10 z 11
------	-----------------	----------------------	----------------

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyskuje się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów



CODo LU/27.04/8/2009 Operator: SZACOŃ EWA Strona 11 z 11

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Lublin, 27.04.2009 godz: 10:56:14

Podpis

SZACOŃ EWA



29.3 Uchwały

UCHWAŁA Nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z dnia 14 listopada 2008 r.

w sprawie : podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§1

Emisja Akcji Serii C

1. Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432, art. 433 § 2 i art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 55.000.000 złotych, tj. z kwoty 115.067.950 złotych, do kwoty nie wyższej niż 170.067.950 złotych poprzez emisję nie więcej niż 11.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C („Akcje Serii C”) o wartości nominalnej 5 złotych każda.
2. Emisja Akcji Serii C nastąpi w ramach oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
3. Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Posiadacze Akcji Serii C będą uprawnieni do wszelkich wypłat z majątku Spółki, do jakich uprawnienie powstanie zgodnie z postanowieniem art. 348 § 2 i § 3 Kodeksu spółek handlowych po dniu zapisania Akcji Serii C na rachunkach ich nabywców lub na rachunku sponsora emisji prowadzonym dla ich nabywców. W szczególności Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowi o przeznaczeniu całości lub części zysku za ten rok obrotowy do podziału pomiędzy akcjonariuszy, a dzień ustalenia prawa do dywidendy będzie późniejszy aniżeli dzień, w którym zostanie zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy podwyższenie kapitału w drodze emisji Akcji Serii C.
5. Akcje Serii C zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.
6. Akcje Serii C oraz prawa do Akcji Serii C („PDA”) będące przedmiotem oferty publicznej podlegają dematerializacji w trybie i na warunkach określonych w art. 5 ust. 1-5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Akcje Serii C oraz PDA zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

§2

Wyłączenie Prawa Poboru

1. W interesie Spółki, na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do Akcji Serii C oraz wskazującą zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C. Opinia Zarządu Spółki stanowi Załącznik Nr 1 do niniejszej uchwały.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C.

§3

Upoważnienia dla Rady Nadzorczej i Zarządu

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia przedziału ceny emisyjnej Akcji Serii C.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:
 - 1) określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii C, a w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii C, podziału Akcji Serii C na transe, określenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii C, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii C w ramach poszczególnych transz, określenia zasad ich przydziału w ramach poszczególnych transz, dokonywania przesunięć Akcji Serii C pomiędzy transzami, ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej albo cen emisyjnych (odrębnych dla poszczególnych transz) w granicach ustalonych w uchwale Rady Nadzorczej, przydziału Akcji Serii C oraz zawarcia umowy sponsora emisji Akcji Serii A i C,
 - 2) zaoferowania w ramach oferty publicznej mniejszej liczby Akcji Serii C niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale,
 - 3) zawarcia, za zgodą Rady Nadzorczej, umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub umów o podobnym charakterze w związku z emisją Akcji Serii C,
 - 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności do: (i) stosownie do treści art. 310 §2 i §4 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego i ostatecznej liczby Akcji Serii C, zgodnie z liczbą rzeczywiście objętych akcji, po przeprowadzeniu oferty publicznej, (ii) złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, (iii) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy w przedmiocie rejestracji akcji Serii C i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz (iv) złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii C oraz PDA do obrotu na GPW.

§4

Zmiana Statutu

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia § 8 Statutu Spółki nadając mu następujące brzmienie:

„§ 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 170.067.950 zł (słownie: sto siedemdziesiąt milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż 34.013.590 (słownie: trzydzieści cztery miliony trzysta pięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 5 zł (słownie: pięć złotych) każda, w tym:

- c) 19.770.590 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 19770590;

- d) 3.243.000 (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące) akcji imiennych serii B o numerach od 0000001 do 3243000;
- e) nie więcej niż 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji na okaziciela serii C o numerach od 00000001 do 11000000.”

§5

Postanowienia Końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisania do rejestru.

Załącznik Nr 1

Opinia Zarządu

Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance

w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej albo cen emisyjnych (odrębnych dla poszczególnych transzy) Akcji Serii C

Zarząd Spółki, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru w stosunku do Akcji Serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej albo cen emisyjnych Akcji Serii C:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji Serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki oraz realizację planowanych inwestycji. Środki pozyskane z publicznej emisji akcji umożliwią Spółce realizację strategii rozwoju na lata 2007-2015, w szczególności na rozbudowę pola Stefanów. Rachunek ekonomiczny Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane w najbardziej efektywny sposób w drodze publicznej oferty akcji Spółki. Dlatego Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru Akcji Serii C leży w interesie Spółki.
2. Cena emisyjna albo ceny emisyjne Akcji Serii C zostanie(a) ustalona(e) w drodze przeprowadzonej przez Spółkę analizy popytu na akcje nowej emisji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii C, a na podstawie zestawienia takich deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Serii C oraz ustali ich cenę emisyjną albo ceny emisyjne na takim(ch) poziomie(ach), który(e) zapewni(a) Spółce niezbędne wpływy z emisji.

UCHWAŁA Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

z dnia 14 listopada 2008 r.

**w sprawie : ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz
praw do Akcji Serii C Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji**

§1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz praw do Akcji Serii C Spółki oraz o ich dematerializacji, z tym zastrzeżeniem, że:

- a) dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii B oraz dokonanie innych czynności z tym związanych, a także
- b) dematerializacja Akcji Serii B oraz inne czynności związane z ich dematerializacją, w tym zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację Akcji Serii B

nastąpią pod warunkiem wygaśnięcia ustawowych ograniczeń zbywalności Akcji Serii B i ich zamiany na akcje na okaziciela.

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje niniejszym Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu realizację niniejszej uchwały, w tym (i) złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, (ii) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w przedmiocie rejestracji Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz praw do Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz (iii) złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz praw do Akcji Serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

29.4 Wzór formularza zapisu

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE LUBELSKIEGO WĘGLA „BOGDANKA” S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii C spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance („Spółka”) o wartości nominalnej 5,00 PLN (słownie: pięć złotych) każda, emitowane na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z dnia 14 listopada 2008 r. („Akcje Serii C”). Akcje Serii C oferowane są w ramach Oferty Publicznej na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1. Imię i nazwisko lub nazwa / firma (w przypadku osoby prawnej): _____
(w przypadku funduszy inwestycyjnych informacja, na rzecz którego z zarządzanych funduszy zapis jest składany)
2. Adres zamieszkania / Siedziba: _____
3. Adres do korespondencji / telefon: _____
4. Status dewizowy: Rezydent Nierezydent
5. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dowodu osobistego lub paszportu i numer PESEL / osoba prawna – numer KRS, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny) _____
6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / osoba prawna – numer właściwego rejestru dla kraju zarejestrowania _____
7. Oznaczenie transzy: Transza Inwestorów Indywidualnych Transza Inwestorów Instytucjonalnych Transza Pracownicza
8. Czy zapis składany jest w odpowiedzi na Zaproszenie (dotyczy Transzy Inwestorów Instytucjonalnych): TAK NIE
9. Liczba Akcji objętych zapisem: _____ (słownie: _____)
10. Cena Emisyjna Akcji objętych zapisem: _____ PLN (słownie: _____ złotych) za jedną Akcję
11. Kwota wpłaty na Akcje: _____ (słownie: _____ złotych)
12. Forma wpłaty na Akcje: _____
13. Informacja o rachunku do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków (dotyczy Transzy Inwestorów Instytucjonalnych)
 - właściciel rachunku: _____
 - numer rachunku: _____
 - prowadzony przez: _____
14. Nazwa i adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii C (np. pieczęć adresowa domu maklerskiego): _____
15. Akcje objęte niniejszym zapisem zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym, z którego został złożony zapis (dotyczy Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Pracowniczej).

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

Oświadczenia Subskrybenta:

- (a) Oświadczam, że zapoznałem się z Prospektem Emisyjnym Spółki oraz akceptuję warunki Oferty Publicznej. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Serii C zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Prospekcie Emisyjnym.
- (b) Oświadczam, że zapoznałem się z brzmieniem statutu Spółki i akceptuję jego treść.
- (c) Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 101, poz. 926) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.

_____ data i podpis składającego zapis

_____ data przyjęcia, pieczęć POK oraz podpis przyjmującego zapis

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI NA RACHUNKU INWESTYCYJNYM

(dotyczy Transzy Inwestorów Instytucjonalnych)

1. Nazwa / firma: _____
(w przypadku funduszy inwestycyjnych informacja, na rzecz którego z zarządzanych funduszy zapis jest składany)
2. Siedziba: _____
3. Adres do korespondencji / telefon: _____
4. Status dewizowy: Rezydent Nierezydent

Niniejszym składam dyspozycję deponowania na rachunku papierów wartościowych nr _____ prowadzonym w _____ (pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek) na rzecz _____ wszystkich przydzielonych zgodnie z Prospektem Emisyjnym akcji spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Do czasu zapisania akcji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu na akcje, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

_____ data i podpis składającego dyspozycję

_____ data przyjęcia, pieczęć POK oraz podpis przyjmującego dyspozycję

Nazwa i adres podmiotu przyjmującego dyspozycję: _____