



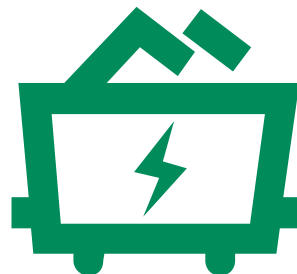
Sprawozdanie zarządu z działalności Lubelski Węgiel Bogdanka SA w 2016 r.

Bogdanka, 30 marca 2017 r.



13,2%

Udział w rynku węgla
kamiennego
w Polsce



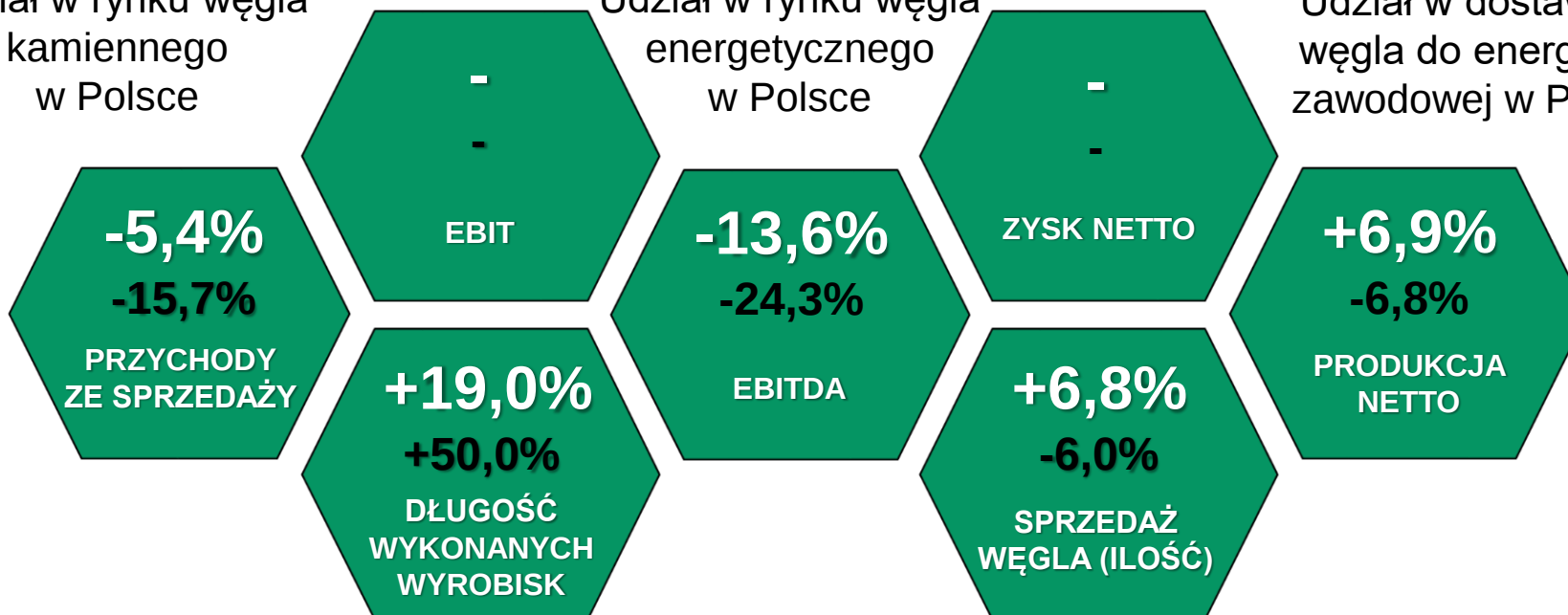
15,9%

Udział w rynku węgla
energetycznego
w Polsce



25,4%

Udział w dostawach
węgla do energetyki
zawodowej w Polsce



□ Zmiana 2016/2015

■ Zmiana IVQ 2016/IVQ 2015

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	2015	2016
EBIT	-501 470	81 424	-328 502	225 809
Zysk/ Strata netto	-412 297	61 392	-278 029	175 896



Szanowni Państwo,

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

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

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

Zrealizowane wydobycie oraz sprzedaż przełożyły się na wypracowanie solidnych wyników finansowych, po raz kolejny wyróżniających Bogdankę na tle polskiej branży górniczej. Nasze przychody ze sprzedaży wyniosły 1,8 mld zł, wynik EBIT sięgnął 225,8 mln zł, EBITDA: 586,1 mln zł, a zysk netto blisko 175,9 mln zł. Rentowność EBITDA w 2016 roku utrzymywała się na ponadprzeciętnym dla światowej branży poziomie 32,9%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu LW Bogdanka SA



1. Podsumowanie operacyjne



1. Podsumowanie operacyjne	4-7
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	5
Najważniejsze wydarzenia w 2016 r.	6-7
2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA	8-47
Struktura Grupy	9
Opis działalności	10-13
Strategia rozwoju	14
Działania inwestycyjne	15-17
Koncesje	18
Umowy	19-22
Otoczenie biznesowe	23-27
Zarządzanie ryzykiem	28-35
Bezpieczeństwo i higiena pracy	36-37
Środowisko naturalne	38-39
Zatrudnienie	40-41
Wynagrodzenia	42
Pozostałe informacje	43-47
3. Sytuacja finansowa	48-61
4. Akcje i akcjonariat	62-68
5. Władze	69-77
6. Corporate governance	78-94
Słowniczek pojęć	95-99
Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 97.	

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

W 2016 r. LW Bogdanka SA wygenerowała:

- 1.781,8 mln zł przychodów ze sprzedaży netto – mniej o 5,4% r/r
- 586,1 mln zł EBITDA – mniej o 13,6% r/r
- 175,9 mln zł zysku netto

W IV kwartale przychody ze sprzedaży wyniosły 470,6 mln zł - spadek o 15,7% r/r, wynik EBITDA wyniósł 170,7 mln zł i był o 24,3% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, a zysk netto ukształtował się na poziomie 61,4 mln zł.

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

	
• stabilizacja średniej ceny sprzedaży r/r, • utrzymanie wysokiej efektywności, • realizacja programu optymalizacji kosztów, • niemal pełne zakontraktowanie na najbliższe lata,	• utrzymanie się trudnej sytuacji na rynku węgla

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

W 2016 r. LW Bogdanka SA poniosła nakłady na inwestycje w wysokości ok. 301,4 mln zł, czyli o 6,9% więcej niż przed rokiem. Pomimo intensywnego rozwoju przy znaczącym ograniczeniu CAPEX - u (o ponad 130 mln zł w porównaniu z planem) LW Bogdanka SA obniżyła wskaźnik dług netto/EBITDA do poziomu 0,15.

W 2016 r. w porównaniu do 2015 r., Spółka zwiększyła wydobycie węgla energetycznego z 8,5 mln ton do 9,0 mln ton węgla. Było to spowodowane dostosowaniem produkcji do możliwości sprzedażowych Spółki.



I kwartał 2016

Zmiany w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA

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

Zostali natomiast powołani nowi członkowie: Szymon Jankowski, Mirosław Kowalik, Przemysław Krasadomski, Wiesław Piosik. Tym samym od 23 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie sześcioposobowym: Szymon Jankowski, Magdalena Kaczmarek, Mirosław Kowalik, Przemysław Krasadomski, Wiesław Piosik i Michał Stopyra.

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

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

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

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

16 marca 2016 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił złożoną przez LW Bogdanka SA skargę na decyzję Ministra Środowiska z 5 listopada 2014 r. o utrzymaniu w mocy zaskarżonej przez Spółkę decyzji Ministra z 5 września 2014 r. o odmowie udzielenia koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złóż Lubelskie Zagłębie Węglowe – obszar K-6 i K-7. 2 czerwca 2016 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

Zmiany w Zarządzie LW Bogdanka SA

24 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu z dniem 31 marca 2016 r.: Zbigniewa Stopy, Waldemara Bernaciaka, Piotra Janickiego i Jakuba Stęchłego oraz powołania ze skutkiem od 1 kwietnia 2016 r.:

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



II kwartał 2016

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA

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

Zmiany w Zarządzie LW Bogdanka SA

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 22 czerwca 2016 r.

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

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

Utrzymanie certyfikatu – „Spółka Przyjazna Inwestorom”

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



III kwartał 2016

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 17 sierpnia 2016 r.

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

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

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

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

Kontynuacja współpracy z ENGIE Energia Polska SA

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

IV kwartał 2016 oraz zdarzenia do dnia publikacji

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z Zakładami Azotowymi Puławy SA

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

Bogdanka w 10. edycji RESPECT Indeks

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

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA

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

Zwiększenie udziału przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA powyżej 10%

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

Ogłoszenie Strategii rozwoju LW Bogdanka SA

9 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła strategię rozwoju LW Bogdanka S.A. Obszar Wydobywanie Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 roku) zawierającą m.in. Założenia polityki dywidendowej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 7 marca 2017 r.

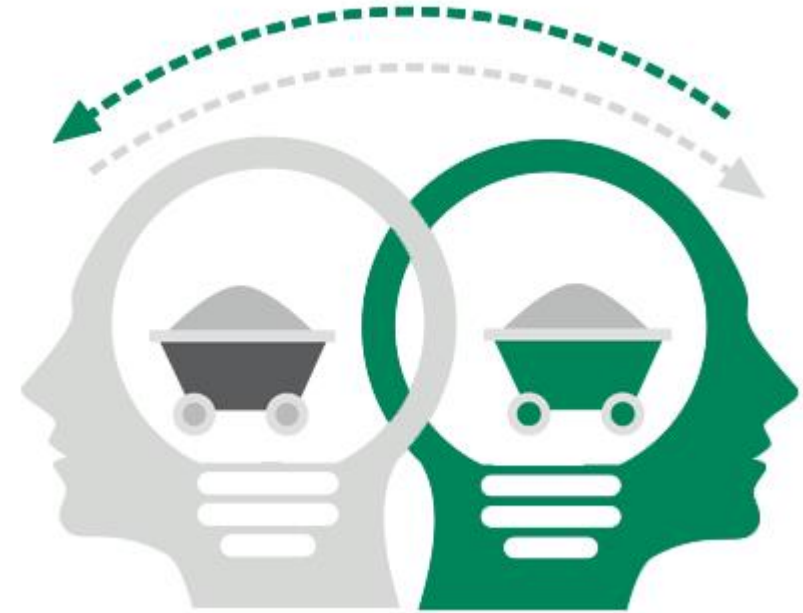
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło następujące uchwały:

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

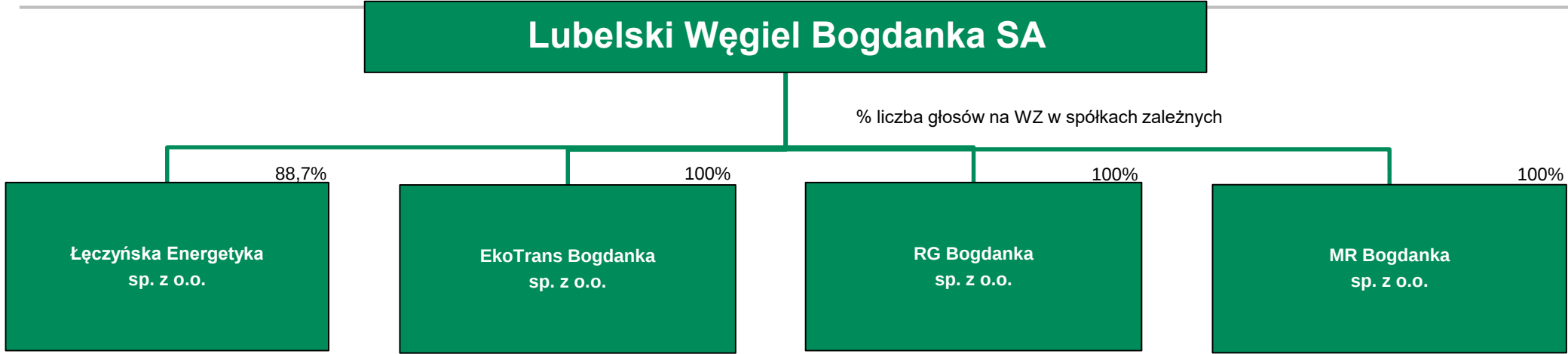
Spłata obligacji

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





2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA



Firma spółki	Udział LW Bogdanka SA w kapitale zakładowym		Kapitał zakładowy	Działalność podstawowa
	31.12.2015 r.	31.12.2016 r. oraz 30.03.2017r.		
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	88,70% (73 332 udziałów)	88,70% (73 332 udziałów)	82 677 000 zł dzieli się na 82 677 udziałów po 1 000 zł	produkcja energii cieplnej, remonty, konserwacje i montaż urządzeń energetycznych, produkcja wody pitnej i przemysłowej
EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o.	100,00% (100 udziałów)	100,00% (100 udziałów)	100 000 zł dzieli się na 100 udziałów po 1 000 zł	kompleksowe organizowanie procesu transportu i odzysku odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka węglowego
RG Bogdanka sp. z o.o.	100,00% (10 000 udziałów)	100,00% (10 000 udziałów)	500 000 zł dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł	usługi, dostawy oraz roboty górnicze na rzecz LW Bogdanka SA
MR Bogdanka sp. z o.o.	100,00% (20 000 udziałów)	100,00% (20 000 udziałów)	1 000 000 zł dzieli się na 20 000 udziałów po 50 zł	remonty, regeneracja oraz produkcja konstrukcji stalowych, świadczenia usług na rzecz LW Bogdanka SA

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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem LW Bogdanka SA i GK LW Bogdanka SA
W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW Bogdanka SA, w 2016 r. wprowadzono:

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

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

- wprowadzono Instrukcję zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych w LW Bogdanka SA
 - powołano Administratora Bezpieczeństwa Informacji oraz Administratora Systemów Informatycznych.
- Aktualizacja dotychczas obowiązujących dokumentów i wprowadzenie nowych ma na celu zwiększenie transparentności funkcjonowania Spółki oraz usprawnienie procesu dostaw usług .



Nazwa (firma) i siedziba Spółki

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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



Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności spółki

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

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

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

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rys historyczny

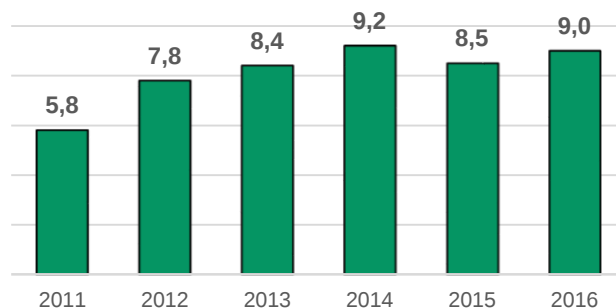
- 17 stycznia 1975 r. - podjęto decyzję o budowie kopalni pilotująco - wydobywczej w Bogdance. Bogdanka była jedną z siedmiu kopalń, które miały powstać w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, jednak w związku z zawieszeniem projektu okazała się jedyną
- 1 marca 1993 r. - przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Kopalnia Węgla Kamiennego "Bogdanka" SA
- 29 grudnia 1994 r. - w ramach realizacji postanowień ugody bankowej, w wyniku konwersji długu, KWK "Bogdanka" SA przestała być Jednoosobową Spółką Skarbu Państwa, wobec objęcia przez nowych akcjonariuszy (wierzycieli) 4,0% akcji Spółki
- 25 czerwca 2009 r. – debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- 9 marca 2010 r. - Skarb Państwa dokonał na Giełdzie Papierów Wartościowych sprzedaży 46,69% akcji Spółki. Tym samym przestał posiadać większościowy udział w kapitale zakładowym Spółki
- 4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie zostało wprowadzonych 3 208 111 akcji pracowniczych
- 4 lutego 2013 r. - wprowadzono dodatkowe 34 754 akcji. Łączna liczba akcji LW Bogdanka SA w obrocie wynosi 34 013 455. Pozostałych 135 akcji na dzień publikacji niniejszego raportu jest akcjami imiennymi
- 14 września 2015 r. - Enea SA ogłosiła wezwanie na akcje LW Bogdanka SA, w którym oświadczyła, iż zamierza uzyskać do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 29 października 2015 r. – LW Bogdanka SA weszła do GK Enea





Działalność LW Bogdanka SA

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



LW Bogdanka SA posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

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

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



Główni odbiorcy

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

Do głównych odbiorców LW Bogdanka SA należą:

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

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





Działalność LW Bogdanka SA

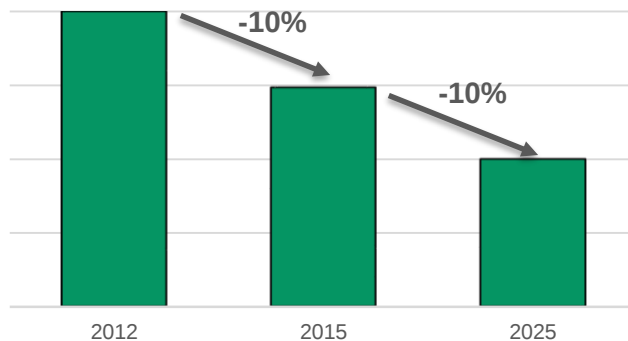
Nowoczesne technologie

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

Kontrola kosztów

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

Unit Mining Cash Cost (zł/tona)



Nowe złoża

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

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

Droga w kierunku kopalni inteligentnych rozwiązań

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

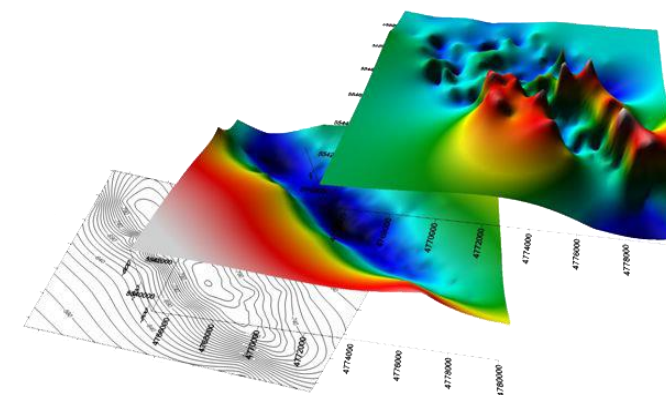
- załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- wysokowydajne niezawodne, energooszczędne, dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwowych maszyny i urządzenia mechanizujące zarówno główne roboty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

Jako jedyni z kopalń podziemnych w Polsce posiadamy system zarządzania gospodarką złożem:

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

Obecnie w ramach programu trwają prace nad:

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





Potencjał produkcyjny LW Bogdanka SA

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

- Pole Bogdanka
- Pole Nadrybie
- Pole Stefanów

Szyby kopalni zlokalizowane są w:

- Bogdance
- Nadrybiu
- Stefanowie

Przy czym szyby wydobywcze znajdują się w:

- Bogdance
- Stefanowie

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

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



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

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

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym

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

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

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym





Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

W dniu 9 lutego 2017 r. Spółka ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka S.A. Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.) w tym politykę dywidendową. Przyjęta strategia wpisuje się w Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea w perspektywie do 2030 r., poprzez objęcie swym zakresem m.in. zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na węgiel energetyczny ze strony elektrowni i elektrociepłowni należących do obszaru Wytwarzania GK Enea oraz realizację 10 inicjatyw strategicznych przewidzianych przez GK Enea dla obszaru Wydobycie.

Wizja

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

Misja

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

W ramach prac nad Strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju:

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

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

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

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

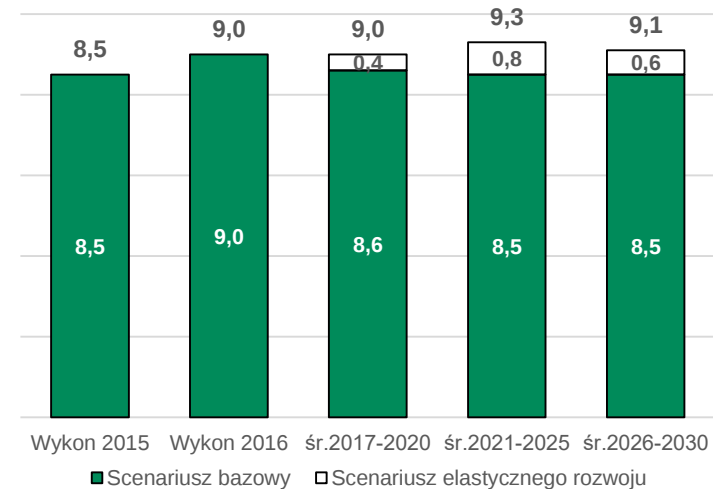
Bogdanka zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25 % udziału w rynku miałow energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej oraz wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10% do 2025 r. w stosunku do 2015 r.

W okresie obowiązywania strategii zarząd skoncentruje się na kluczowych obszarach dla LW Bogdanka SA obejmujących:

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

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

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



Społeczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

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

Polityka dywidendowa

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



Działania zrealizowane w 2016 r.

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

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



INWESTYCJE LW BOGDANKA SA

Pozyskanie nowych koncesji

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

Utrzymanie parku maszynowego

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

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



INWESTYCJE ROZWOJOWE

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

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

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



INWESTYCJE OPERACYJNE

Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – inwestycja zakończona.

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

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

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska za 2016 r.

Wyrobiska i roboty razem	Metoda amortyzacji	Długość [mb]	Wartość węgla z wyrobisk [tys. zł]	Pełna wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]	Wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]
Wyrobiska przyścianowe	naturalna	20 559,0			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	2 288,9	70 519	265 924	195 405
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 707,6			

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych

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

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





Planowane inwestycje w 2017 r.

Utrzymanie parku maszynowego

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

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

Pozyskanie nowych koncesji

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



INWESTYCJE ROZWOJOWE

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

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



INWESTYCJE OPERACYJNE

Inne inwestycje rozwojowe

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

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

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

Administracja - koszty modernizacji obiektów biurowych.

Transport - zakup dodatkowych środków transportu.

Inne

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

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



INNE INWESTYCJE



Koncesje

Działalność górnicza w zakresie gospodarczego wydobywania kopaliny węgla kamiennego musi odbywać się zgodnie z przepisami Prawa Geologicznego i Górniczego.

- w perspektywie Strategii do 2030 roku kluczowe są dla Spółki obszary Puchaczów V, Stręczyn (K-3) oraz Ludwin (złoże Ostrów)
- w 2017 r. Spółka planuje uzyskać koncesję wydobywczą na obszar Ludwin. Pozwoli to na podwojenie zasobów operatywnych przez Spółkę
- w dalszym ciągu Spółka będzie rozważać K-6 i K-7 oraz obszar Orzechów jako potencjalne obszary eksploatacji
- przy wydobyciu węgla na poziomie około 9,0 mln ton rocznie zasoby tylko z kluczowych dla Strategii do 2030 r. obszarów wystarczą na około 50 lat eksploatacji.

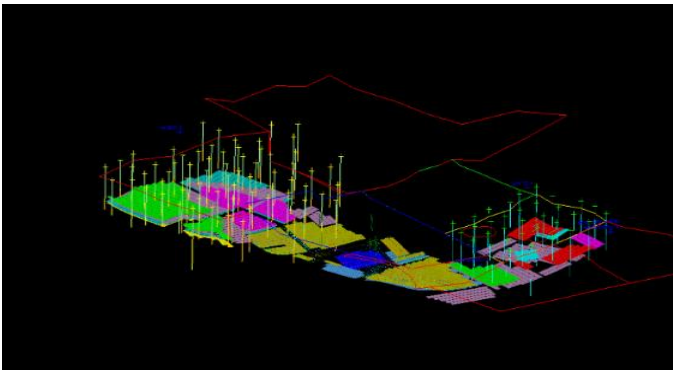
LW Bogdanka SA posiada następujące koncesje na wydobycie:

Złoże	Nr koncesji	Data udzielania koncesji	Data wygaśnięcia koncesji
Bogdanka	5/2009	6 kwiecień 2009 r.	31 grudzień 2031 r.
K-3	3/2014	17 czerwiec 2014 r.	17 lipiec 2046 r.

LW Bogdanka SA posiada następujące koncesje na rozpoznanie:

Złoże	Nr koncesji	Data udzielania koncesji	Data wygaśnięcia koncesji
Orzechów	29/2014/p	14 październik 2014 r.	14 listopad 2019 r.
Ostrów	25/2014/3	30 czerwiec 2014 r.	30 lipiec 2020 r.

Pozwolenie/zezwienie	Numer	Organ wydający	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Pozwolenie wodno-prawne na szczególne korzystanie z wód obejmujące: a) odwodnienie zakładu górniczego LW Bogdanka SA w Bogdance, w ilościach nieprzekraczających b) zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika - osadnika wód dołowych za pośrednictwem rowu odpływowego do rowu RE Żelazny, będącego dopływem rzeki Świnki	ŚiR.III.6811/91/07	Wojewoda Lubelski	31 grudzień 2007 r.	31 grudzień 2017 r.
Pozwolenie zintegrowane dla instalacji Zakładu Ceramiki Budowlanej i składowiska odpadów. W części dotyczącej składowiska pozwolenie nie obowiązuje (zastąpione zostało innymi pozwoleniami)	PZ 17/2006	Wojewoda Lubelski	29 grudzień 2006 r.	28 grudzień 2016 r.
Pozwolenie na wykonanie górniczych robót budowlanych związanych z rozbudową zwałowiska odpadów kopalnianych	L.dz.5/512/1/93/AG	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	30 marzec 1993 r.	-
Pozwolenie zatwierdzające projekt budowlany na rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance	L.dz.LUB/02/35/56/11/12/MS	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	7 luty 2012 r.	-





INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

19

Umowy handlowe

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



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

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



Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

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

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

Terminy wymagalności wykupu obligacji w wysokości:

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

Druga Umowa Programowa została zawarta 30 czerwca 2014 r. z bankiem Polska Kasa Opieki SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego do maksymalnej kwoty 600.000 tys. zł (dwie Transze nr 1 i nr 2, obie po 300.000 tys. zł), a następnie 27 czerwca 2016 r. zmieniona aneksem, w ramach którego dokonano zgodnie z Umową wykupu obligacji Serii LWB02B300616 o łącznej wartości 100.000 tys. zł. Wykup Serii LWB01B300616 o łącznej wartości 300.000 tys. zł został

dokonany poprzez rolowanie tj. emisję nowej Serii LWB01C300617 o łącznej wartości 300.000 tys. zł. Okres dostępności dla Transzy II zakończył się 30 maja 2016 r.

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

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

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

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

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem niniejszych wpływów został przedstawiony na str. 15-17 Sprawozdania.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Wykazana na 31 grudnia 2016 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki pożyczka (odnawialny limit w rachunku bankowym) łącznie z wyemitowanymi obligacjami (o całkowitej wartości 600.080 tys. zł) stanowiło 26,4% wartości jej kapitałów własnych i 16,0% sumy bilansowej.

Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2016 r.

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

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





ZAWARTE UMOWY

21

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Spółka w 2016 r. posiadała dwie czynne umowy kredytowe

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

Informacje o udzielonych pożyczkach

W 2016 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

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

Gwarancje udzielone przez LW Bogdanka SA

W 2016 r. LW Bogdanka SA nie udzielała żadnych gwarancji.



Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Data otrzymania zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot udzielający zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
20 września 2012 r.	30 września 2021 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3”	gwarancja bankowa	do 19 000 tys. zł
6 czerwca 2013 r.	30 września 2021 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3”	gwarancja bankowa	do 1 500 tys. zł
27 październik 2015 r.	31 styczeń 2018 r.	Bank PEKAO SA	na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o.	gwarancja bankowa	do 50 tys. zł



Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2016 r. Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Poniższe zestawienie przedstawia główne umowy obowiązujące w 2016 r. zawarte pomiędzy LW Bogdanka SA, a spółkami zależnymi.

Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a Łęczyńską Energetyką sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a RG Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a MR Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a EKOTRANS Bogdanka sp. z o.o.
• dostawa energii cieplnej • dostawa wody i odprowadzanie ścieków • usługi konserwacji i inne • sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej • dzierżawa, najem i użyczenie • ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2 • obsługa i nadzór eksploatacyjny • zapewnienie nadzoru inwestorskiego dla budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance • dokończenie budowy klimatyzacji centralnej w polu Bogdanka	• wykonanie przebudowy odcinka chodnika dojazdowego 1 na poziomie 960 w polu Bogdanka • wykonanie przebudowy odcinka objazdu południowego na poziomie 960 w polu Bogdanka • wykonywanie robót i usług w kopalni LW Bogdanka SA • świadczenie robót strzałowych • świadczenie usług wyższego dozoru górniczego • dzierżawa, najem i użyczenie • wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy	• dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przyszybowych • dostawa jednostek taboru kolejowego • wykonywanie usług w oddziałach mechanicznych ruchu maszynowego pod ziemią • wykonywanie robót w kopalni LW Bogdanka SA • dostarczanie energii do budynku warsztatowo-magazynowego • remont maszyn, urządzeń oraz podzespołów maszyn i urządzeń • dostawa rur okładzinowych i łączników • dostawa obudowy szybu 1.2 • wykonywanie prac ślusarsko-spawalniczych • wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych • świadczenie usług remontowo-budowlanych • świadczenie usług wyższego dozoru górniczego • remont jednostek transportowych • umowy dostawy rozwór, części zamiennych • dzierżawa, najem i użyczenie	• usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna) • dzierżawa, najem i użyczenie

Więcej informacji na temat transakcji Spółki ze spółkami zależnymi, innymi spółkami z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, który jest większościowym akcjonariuszem Enea SA, znajduje się w notce nr 31 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA za 2016 r.





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

Ceny węgla CIF ARA

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

Zapasy w portach ARA

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

Ceny w głównych portach na świecie

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

Chiny

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

USA

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

Rosja

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





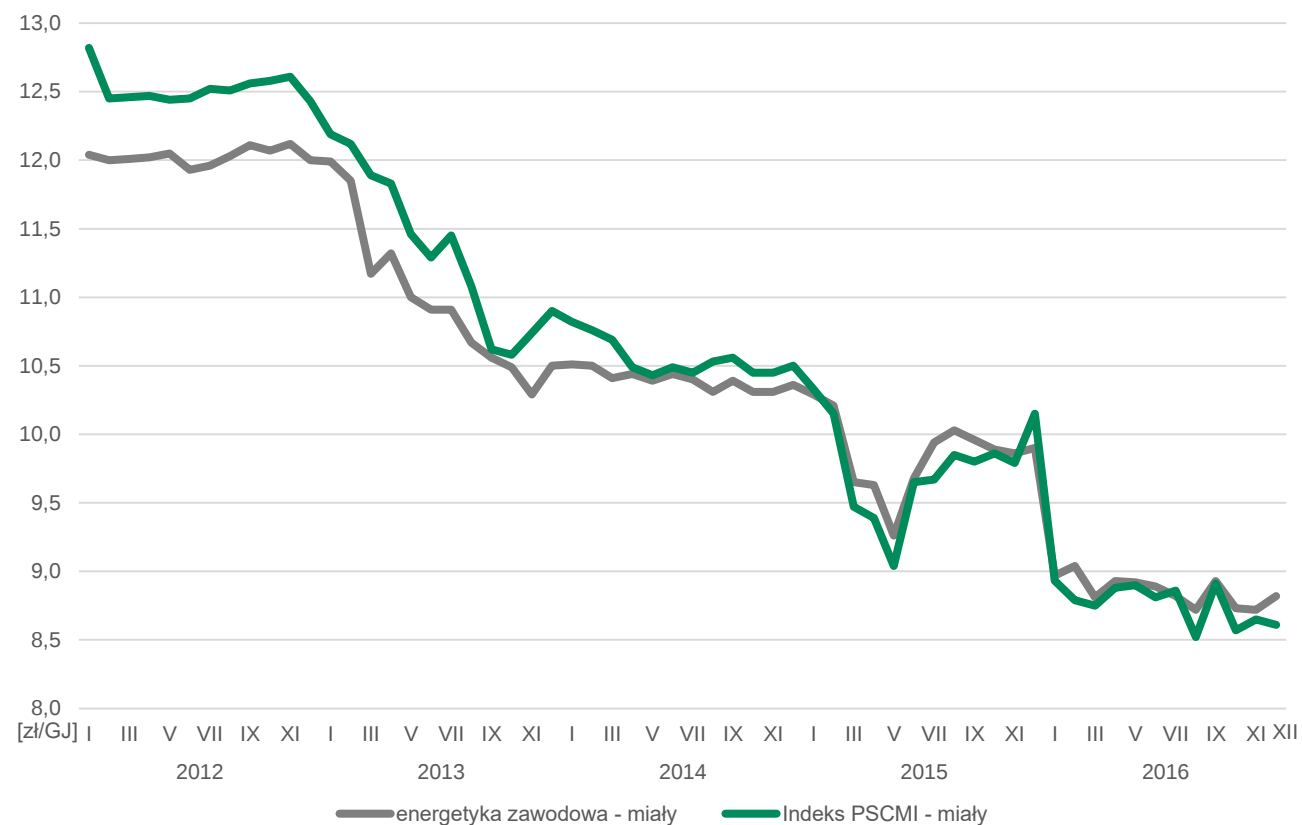
Ceny miałów energetycznych i indeksu PSCMI od początku 2012 do końca 2016 r. na rynku krajowym

Cena miałów energetycznych

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

Ceny z notowań indeksu PSCMI

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





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

Produkcja węgla energetycznego w Polsce

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

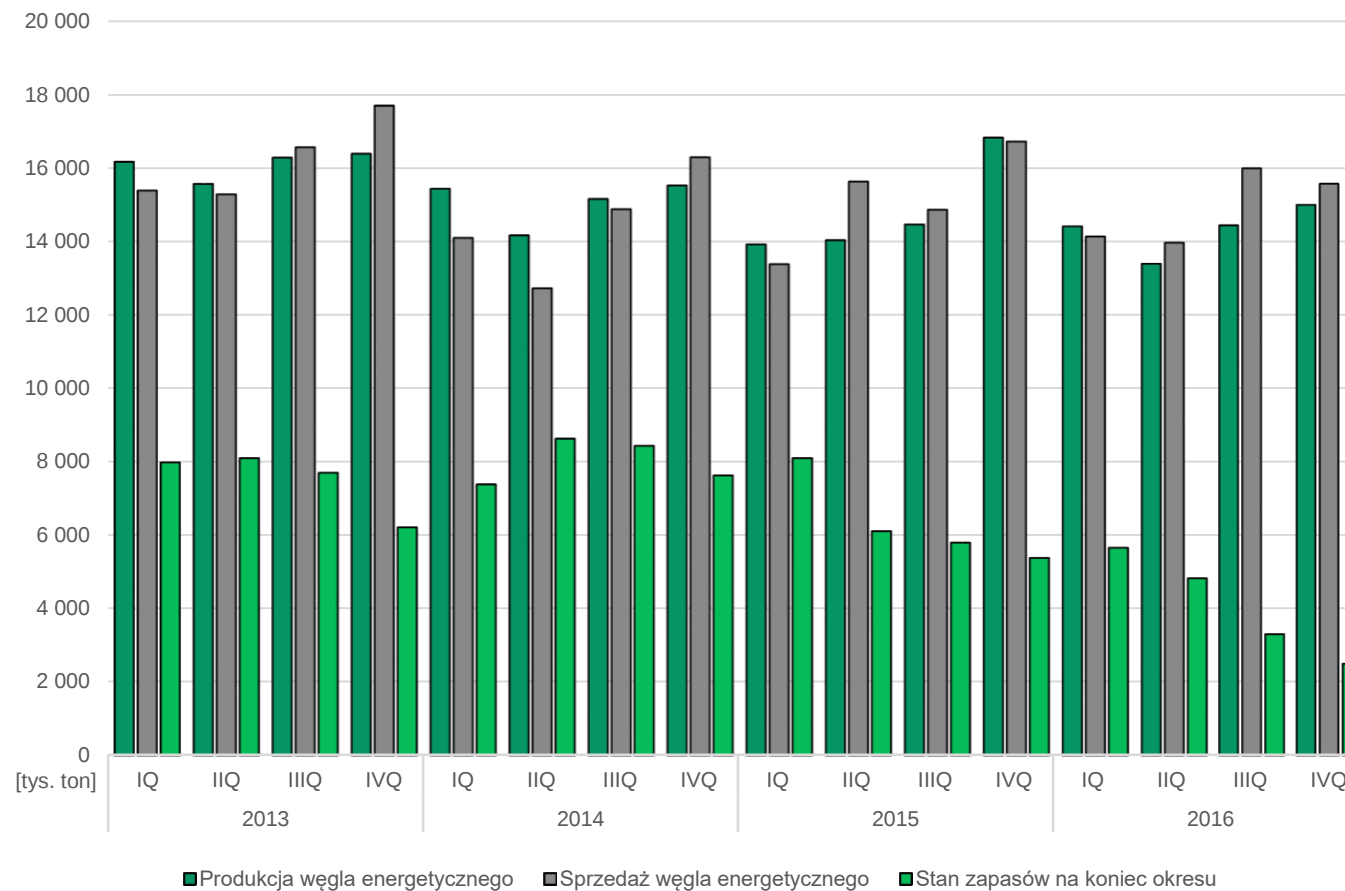
Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

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

Zapasy węgla w Polsce

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

Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego





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

Główni odbiorcy węgla energetycznego w Polsce

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

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

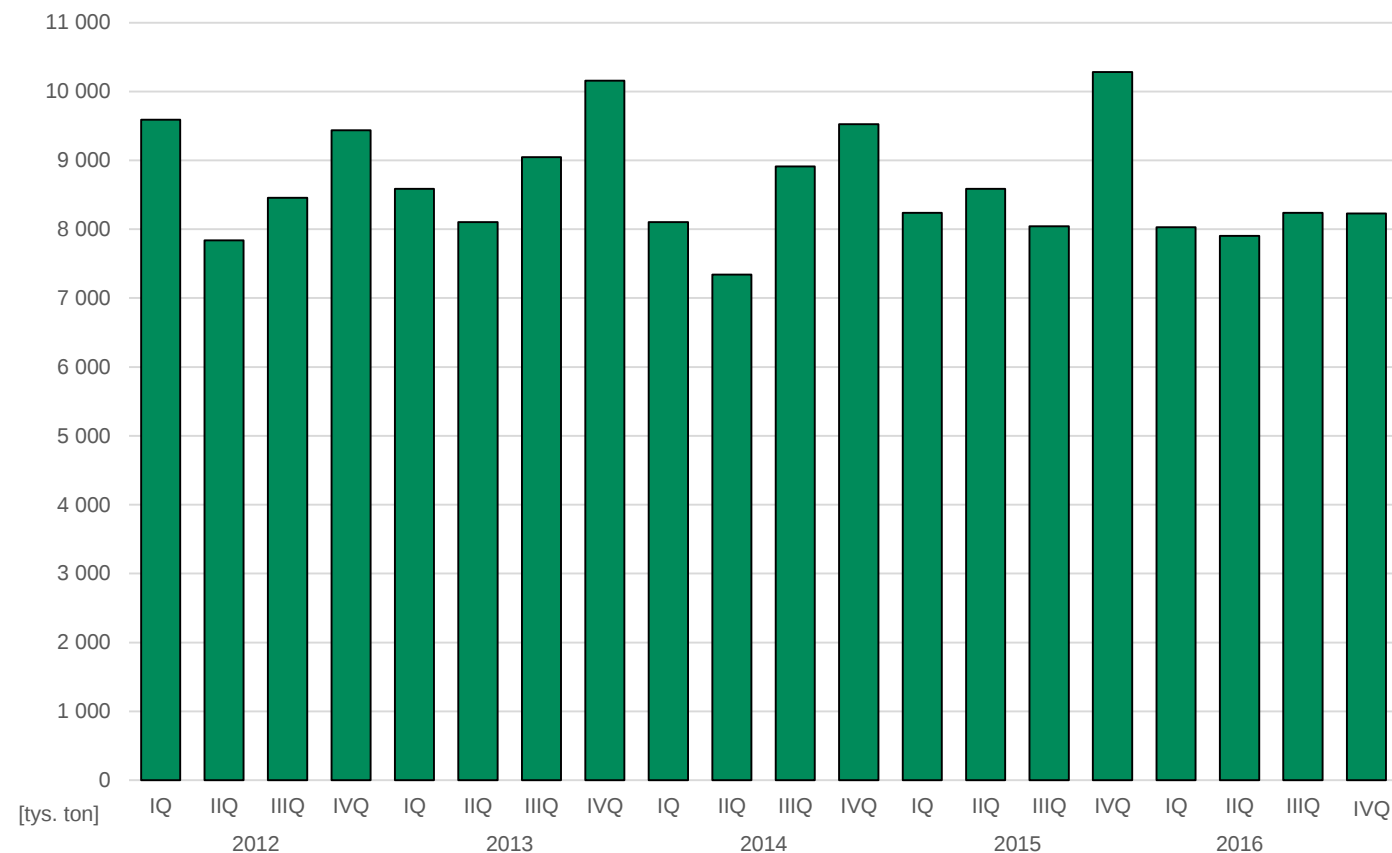
Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

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

Eksport węgla

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

Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej ogółem

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

Produkcja energii elektrycznej z węgla

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

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego

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

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego

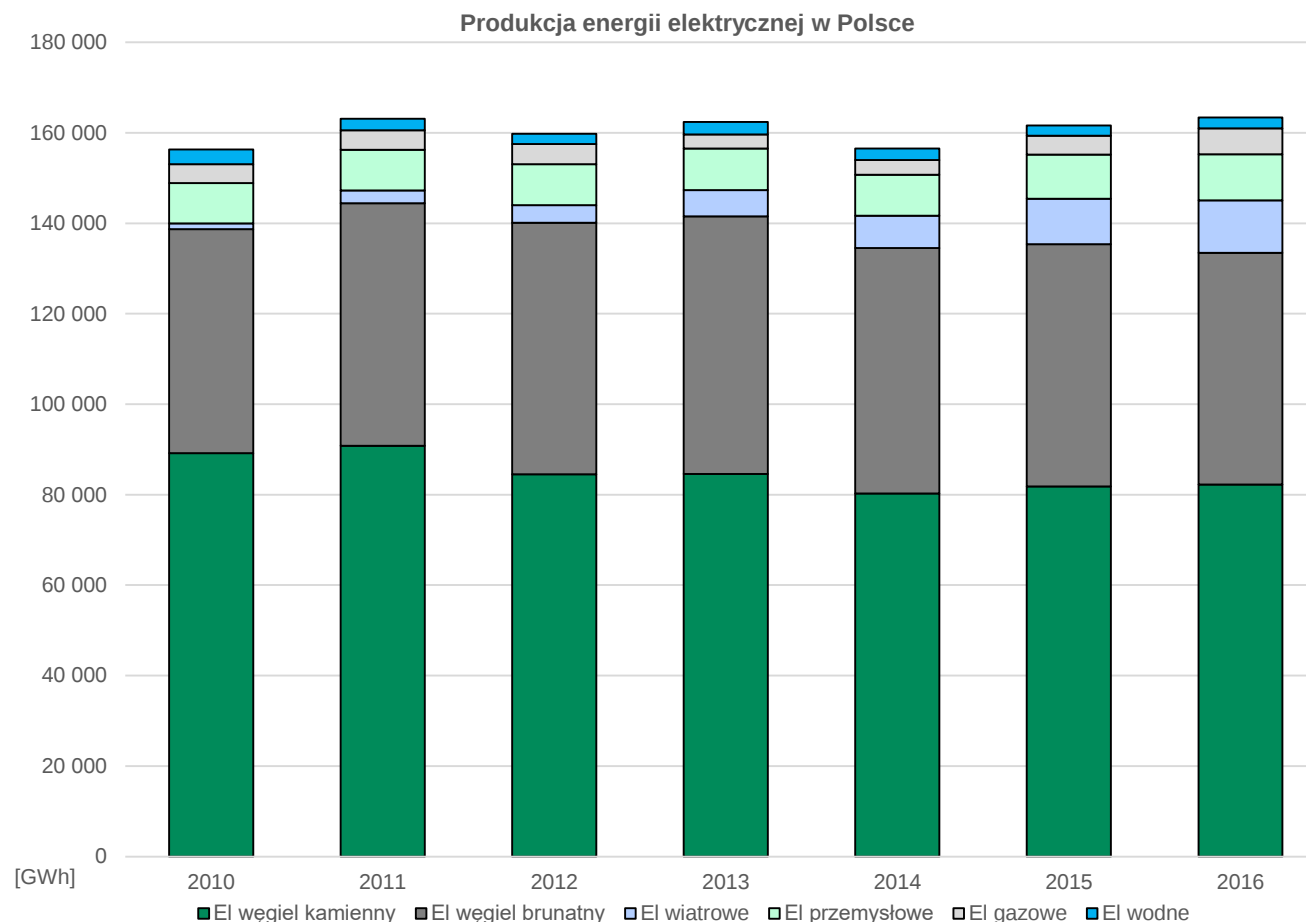
- z węgla brunatnego wyprodukowano 51 204 GWh (ponad -4% w porównaniu do 2015 r.)
- węgiel brunatny uzyskał największy spadek udziału w miksie paliwowym w 2016 r.. Jego udział obniżył się o ponad 4% w porównaniu do 2015 r.

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych

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

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni gazowych

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





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

Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem w LW Bogdanka SA :

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

Funkcjonujące systemy:

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

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

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

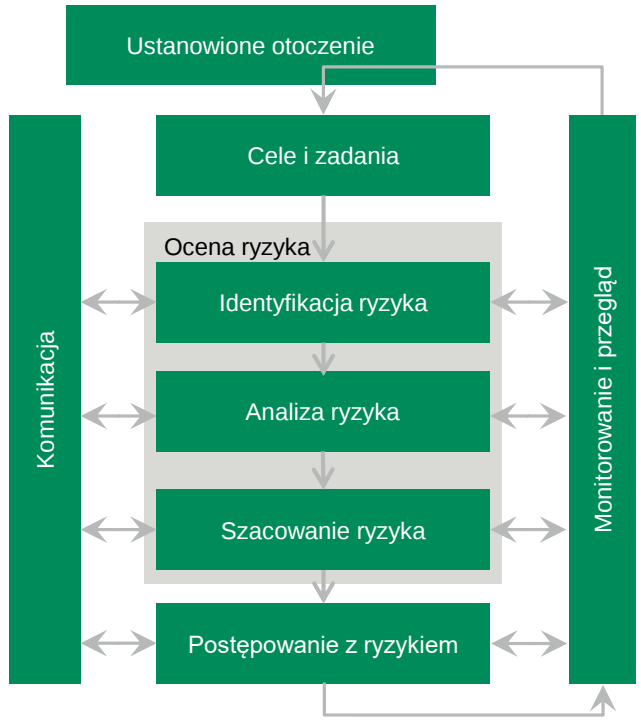
Istotną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce spełnia powołany przez Zarząd Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, który posiada swoje określone kompetencje na każdym etapie funkcjonowania ERM, oraz pełni funkcje akceptujące i opiniujące w zakresie zidentyfikowanych ryzyk oraz działań je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

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

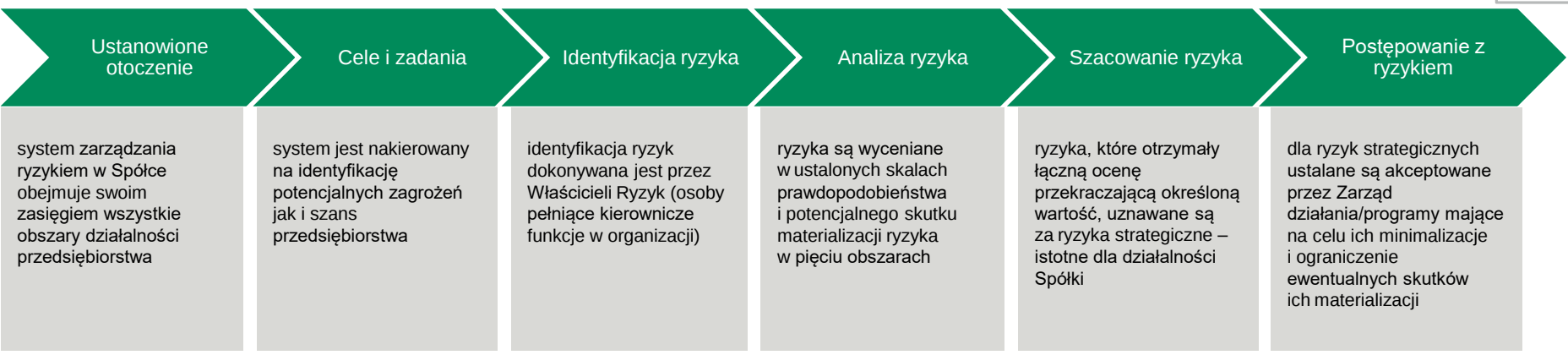
W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Spółki w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem uczestniczą:

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



Proces zarządzania ryzykiem





Główne ryzyka na jakie narażona jest Spółka w określonych kategoriach obszarowych

CZYNNIKI RYZYK	
OTOCZENIE I RYNEK	• Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie • Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego • Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie • Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel • Ryzyko zmian stóp procentowych • Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych • Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego • Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń • Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO₂ • Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki
OPERACYJNE	• Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA • Ryzyko techniczne i technologiczne • Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii • Ryzyko awarii systemów informatycznych • Ryzyko utraty kluczowych odbiorców • Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Spółkę • Ryzyko niewypłacalności klientów • Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Spółce • Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW Bogdanka SA • Ryzyko kluczowych dostawców • Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych • Ryzyko zмовy cenowej dostawców
FINANSOWE	• Ryzyko płynności • Ryzyko ubezpieczeniowe
OCHRONA ŚRODOWISKA	• Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi • Ryzyko związane z zaostżaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska • Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwego • Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych
PRAWNE	• Ryzyko zmiany przepisów podatkowych • Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW Bogdanka SA • Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych • Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania • Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe LW Bogdanka SA:

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

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



Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

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

Powstanie jednego wielkiego podmiotu skupiającego dawne kopalnie KW i KHW niesie bardzo istotną niepewność co do poziomu produkcji węgla energetycznego w Polsce i co za tym idzie możliwości jej uplasowania na rynku. Zależnie od przyjętego scenariusza restrukturyzacji, będzie miało to wpływ na sytuację i pozycję rynkową LW Bogdanka SA.

Przeciwdziałanie: monitoring procesu wdrożenia programu restrukturyzacji KW SA



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

Na kształtowanie się cen surowców energetycznych, wpływają przede wszystkim:

- ceny węgla energetycznego oraz
- surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym. Ma to kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę.

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

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



Ryzyko związane z podatkiem akcyzowym na węgiel

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

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

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



Ryzyko zmian stóp procentowych

LW Bogdanka SA jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko odnosi się do zaciągniętych kredytów, jak również przypadków zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe).

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

Przeciwdziałanie: monitoring i kontrola zadłużenia.



Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Dotyczy zakupu specjalistycznego sprzętu, dostępnego jedynie u producentów zagranicznych. Pojawić się może również w przypadku eksportu węgla poza granice kraju.

Przeciwdziałanie: zawieranie umów transakcji terminowych typu forward.



Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

W związku z obowiązującymi umowami kredytowymi oraz programem Emisji Obligacji Spółka, ma możliwość zaspokojenia swoich potrzeb dotyczących finansowania dłużnego bez konieczności zawierania kolejnych umów. Więcej na ten temat można przeczytać na str. nr 20 Sprawozdania.

Zadłużenie oprocentowane Spółki (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości 600.080 tys. zł na 31 grudnia 2016 r., stanowiło 26,4% wartości jej kapitałów własnych i 16,0% sumy bilansowej.

Przeciwdziałanie: zawarte umowy kredytowe oraz program Emisji Obligacji.



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki

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

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

Należą do nich m.in.:

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

Konsekwencjami mogą być:

- czasowe przerwy w działalności, straty dotyczące majątku, aktywów finansowych
- wypadki przy pracy z wypadkami śmiertelnymi włącznie
- powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej Spółki

Przeciwdziałanie:

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

Dodatkowe znaczenie mają:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

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

Komisja Europejska wymaga ograniczenia emisji CO₂ na poziomie państw członkowskich UE o 20% do 2020 r. według

tzw. strategii „Europa 2020”, oraz tzw. zasady „3 razy 20” – zmniejszenie o 20% emisji gazów cieplarnianych, pozyskanie 20% energii ze źródeł odnawialnych i zwiększenie efektywności energetycznej o 20%.

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Obečna sytuacja na rynku, kiedy na zwalach u producentów oraz odbiorców znajdują się duże ilości węgla, może przełożyć się na spadek zapotrzebowania na węgiel ze strony odbiorców. Tendencja spadku popytu na miały energetyczne może utrzymać się w perspektywie do 2018 r., co również będzie wpływać na politykę cenową sprzedaży węgla przez Spółkę - LW Bogdanka SA. Ryzyko dla Spółki zostało w znaczącym stopniu ograniczone dzięki zakontraktowaniu większości produkcji w perspektywie co najmniej na najbliższe 5 lat.

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka



Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA

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

Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

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

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

Więcej na ten temat na str. nr 18 Sprawozdania.

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

**Ryzyko techniczne i technologiczne**

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

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

Przeciwdziałanie:

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

**Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii**

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

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

Istnieje również ryzyko utrudnień w dostępie do unikalnych części zamiennych niezbędnych dla zapewnienia ciągłości ich pracy. W roku 2015 rozpoczęta została eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o około 100 m. Wraz z głębokością zwiększają się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnień górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

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

**Ryzyko awarii systemów informatycznych**

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

Przeciwdziałanie:

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

**Ryzyko utraty kluczowych odbiorców**

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

grupy dużych kontrahentów na rynku krajowym. Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne ograniczenie lub zakończenie współpracy z jednym z kluczowych odbiorców Spółki mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

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

- zawarcie w br. umów zapewniających zbyt większości produkcji w perspektywie co najmniej 5 kolejnych lat.
- analiza sytuacji i prognoz na rynku sprzedaży węgla oraz energetyki
- współpraca z renomowanymi instytucjami analizującymi rynek surowców energetycznych
- współpraca z renomowanymi kancelariami prawnymi
- zarządzanie ryzykiem kontraktów wieloletnich
- poszukiwanie nowych odbiorców, dywersyfikujących alternatywne kierunki sprzedaży

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

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

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

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

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

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



Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności LW Bogdanka SA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Spółki. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Spółki na koniec 2016 r. stanowiły 6,5% sumy bilansowej oraz 13,6% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 80,9%.

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

Związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo - płacowej. Wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, renegotiacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Spółce funkcjonują cztery organizacje związkowe zrzeszające łącznie ok. 72,1% zatrudnionych pracowników.

Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Spółce związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną działalność operacyjną.

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW Bogdanka SA

W związku z trwającymi pracami nad zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy uwzględniając zmianę organizacji pracy i wynagradzania istnieje ryzyko zwiększonej ilości zwolnień doświadczonych pracowników Spółki posiadających uprawnienia emerytalne. Są oni cenni z uwagi na swoją wiedzę i doświadczenie. Nagłe ich odchodzenie w krótkim okresie może spowodować zakłócenie w odbudowywanej ciągłości pokoleniowej, tym samym łagodnej fluktuacji kadr.

Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko kluczowych dostawców

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

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

Przeciwdziałanie:

- ścisły nadzór prawny i merytoryczny nad procesem zawierania umów będących wynikiem postępowań przetargowych

- zgodnym z procedurami przetargów publicznych i pozostałych
- szkolenia z zakresu logistyki zawierania kontraktów, analityki rynkowej, negocjacji i handlu szczególnie w zakresie międzynarodowym

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko zmywy cenowej dostawców

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka



Czynniki ryzyk finansowych oraz czynniki związane z ochroną środowiska

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest:

- generowany poziom przepływów operacyjnych
- ilość gotówki
- wskaźniki płynności

W przypadku Spółki, stan gotówki dyspozycyjnej na 31 grudnia 2016 r. wynosił 513.432 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Spółki wyniósł 1,25, a płynności szybkiej 1,15.

W 2016 r. LW Bogdanka SA wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie 658.209 tys. zł przy wydatkach na działalność inwestycyjną na poziomie -272.408 tys. zł (spadek wydatków o ok. 35,1% w stosunku do 2015 r.).

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz i prognoz, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe.

Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, Spółka pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego.

**Ryzyko ubezpieczeniowe**

Spółka jest narażona na ryzyko ubezpieczeniowe. Zarówno w standardowym zakresie dotyczącym wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, jak również w zakresie typowym dla jednostek z branży wydobywczej.

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

Przeciwdziałanie: Spółka posiada ochronę ubezpieczeniową obejmującą swym zakresem ryzyka utraty i uszkodzenia mienia podziemnego z jednym z największych limitów w kraju, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia, ubezpieczenie mienia naziemnego, ubezpieczenie casco pojazdów szynowych. Ponadto Spółka posiada częściowe ubezpieczenie typu zbliżonego do Business Interruption.

**Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi**

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

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

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

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

Dotyczących w szczególności:

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

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

**Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego**

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Według szacunków - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania.

W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 mnpm) oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych.

Przeciwdziałanie: Spółka prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Umożliwi to, bez zbędnego pośpiechu kontynuację prac nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy. Spółka nabyła również działkę przylegającą do obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych i rozpoczęła roboty przygotowawcze związane z lokowaniem odpadów. Ponadto Spółka prowadzi intensywne działania związane z odzyskaniem i zagospodarowaniem odpadów wydobywczych.

**Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych**

Kopalnia jest położona w otoczeniu terenów chronionych (park narodowy, parki krajobrazowe, obszary chronionego krajobrazu, korytarz ekologiczny, a także dwa obszary objęte regulacjami sieci Natura 2000 położone częściowo na terenie obszaru górniczego oraz trzy w bliskiej odległości od obszaru górniczego).

Wszelkie planowane działania inwestycyjne muszą być analizowane pod kątem ich potencjalnego negatywnego oddziaływania na obszary chronione.

Istnieje ryzyko, że w przypadku działań inwestycyjnych, mogą zostać na Spółkę nałożone określone obowiązki lub zaostrzone wymagania dla ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Takie ograniczenia inwestycyjne mogą wymagać większych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć wpływ na wynik finansowy.

Przeciwdziałanie: bieżący monitoring, dostosowywanie działalności do wymagań i obowiązków.



Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

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

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

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

Przeciwdziałanie:

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

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

- korzystanie z pomocy firm doradczych

Więcej na ten temat w notcie nr 19 Sprawozdania Finansowego.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

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

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

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

podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

W związku z notowaniem akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne.

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka



Warunki pracy i zagrożenia techniczne

Warunki pracy

Charakter prowadzonej działalności gospodarczej Spółki powoduje, że pracownicy zatrudnieni w kopalni, zwłaszcza pod ziemią, narażeni są na szereg zagrożeń naturalnych i technicznych. Praca w warunkach dołowych to również narażenie pracownika na szkodliwe i uciążliwe czynniki środowiska pracy występujące na stanowiskach pracy.

Zagrożenia naturalne

W zakładzie górniczym występują następujące zagrożenia naturalne:

- Zagrożenie metanowe



- Zagrożenie wodne



- Zagrożenie wybuchem pyłu węglowego



- Zagrożenie pożarowe



Rygorystyczne przestrzeganie przepisów bhp, monitoring i stosowana profilaktyka powodują, że występujące zagrożenia są w pełni kontrolowane.

W 2016 r. nie zmaterializowały się żadne z powyższych zagrożeń naturalnych.

Zagrożenia techniczne

W 2016 r. na stanowiskach, na których występowało zagrożenie czynnikami mechanicznymi związanymi z maszynami szczególnie niebezpiecznymi, zatrudnionych średnio w ciągu doby było 514 pracowników. Jest to zbliżona wielkość w stosunku do roku poprzedniego.

Maszyny szczególnie niebezpieczne to przede wszystkim maszyny wymienione w załączniku IV do dyrektywy 98/37/EC wprowadzonej rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z 10 kwietnia 2003 r. w sprawie zasadniczych

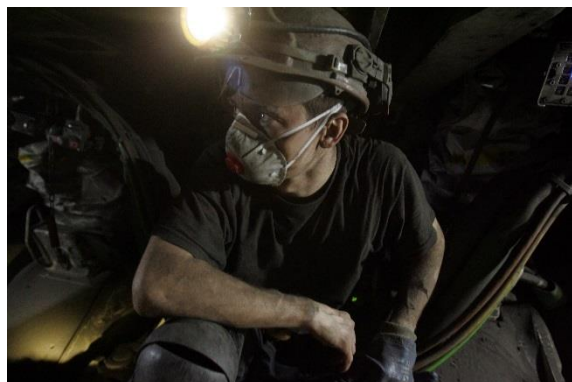
wymagań dla maszyn i elementów bezpieczeństwa (Dz. U. nr 91, poz. 858).

Do maszyn szczególnie niebezpiecznych zalicza się m.in.:

- lokomotywy
- hydrauliczne obudowy zmechanizowane
- prasy
- itp.

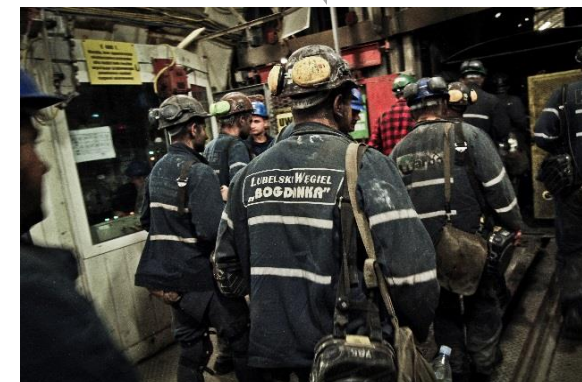
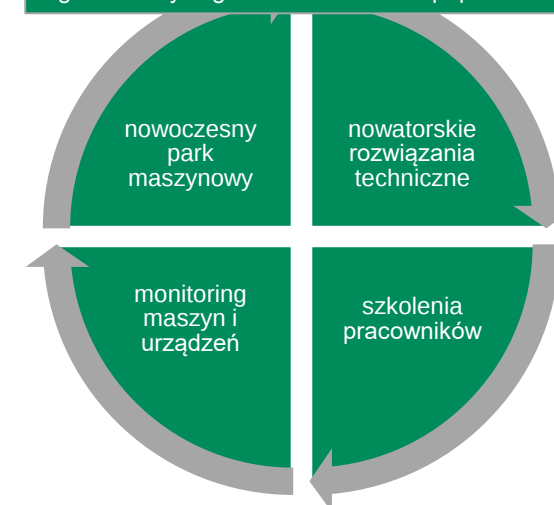
Ograniczanie zagrożeń technicznych oraz ich wpływu na pracowników jest realizowane poprzez:

- wymianę parku maszynowego na bardziej nowoczesne i zapewniające większe bezpieczeństwo dla ich operatorów oraz pracowników pracujących w ich sąsiedztwie
- wdrażanie nowatorskich rozwiązań technicznych, maszyny i sprzęt drobnej mechanizacji o podwyższonych standardach bezpieczeństwa, które nie są wymienione we wspomnianym wcześniej rozporządzeniu
- stały monitoring rynku w zakresie wprowadzania nowych bezpiecznych maszyn i urządzeń
- szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne zarówno w obsłudze drobnej mechanizacji oraz obsłudze maszyn, urządzeń i instalacji wymagających odpowiednich kwalifikacji



Średnio 514 pracowników na dobę jest zagrożonych czynnikami mechanicznymi

ograniczamy zagrożenia techniczne poprzez:





Czynniki szkodliwe i uciążliwe

Czynniki szkodliwe i uciążliwe

Pomiary występujących czynników szkodliwych na stanowiskach pracy w Spółce wykonywane są:

- zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z 2 lutego 2011 r. w sprawie badań i pomiarów czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy (Dz.U.2011.33.166)
- opracowaną w tym zakresie wewnętrzną procedurą.

Wewnętrzna procedura obejmuje pomiary:

- pyłów węgla kamiennego z zawartością wolnej krystalicznej krzemionki
- hałasu słyszalnego
- wibracji ogólnych i miejscowych
- promieniowania jonizującego
- szkodliwości gazów spawalniczych
- promieniowania UV
- mikroklimatu

Wszyscy pracownicy zatrudnieni w warunkach szkodliwych dla zdrowia są wyposażeni w środki ochrony osobistej, zróżnicowane w zależności od kategorii zagrożenia. Każdy z pracowników jest informowany o występującym zagrożeniu oraz przeszkolony z zakresu prawidłowego stosowania środków ochrony indywidualnej.

Wypadki przy pracy

W 2016 r. w LW Bogdanka SA miało miejsce 81 wypadków: 1 wypadek ciężki i 79 wypadków lekkich przy pracy oraz 1 zrównany z wypadkiem przy pracy. Liczbę wypadków oraz podstawowe wskaźniki wypadkowości przedstawiono w tabeli.

Liczba pracowników zatrudnionych na stanowiskach pracy o przekroczonych NDN (najwyższe dopuszczalne natężenie) i NDS (najwyższe dopuszczalne stężenie)

Rok	Dół					
	Zapylenie	Hałas	Wibracja	Mikroklimat	Czynniki chemiczne	Inne
2011	1 097	1 205	34	913	-	-
2012	961	1 222	90	789	-	-
2013	1 389	1 455	64	738	-	-
2014	1 796	1 553	142	809	-	-
2015	1 821	1 139	38	435	-	-
2016	1 616	1 027	17	431	-	-

Zestawienie ilości wypadków i wskaźniki wypadkowości w Spółce za lata 2011 – 2016

Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Liczba wypadków – ogółem	93	103	87	82	81	81
w tym: śmiertelne	-	-	-	-	-	-
w tym: powodujące ciężkie uszkodzenie ciała	-	1	-	-	3	1
wskaźnik częstotliwości (na 1000 osób zatrudnionych)	22,81	23,05	18,85	16,73	17,18	18,01
wskaźnik częstości (na 100 000 przepracowanych dniówek)	11,03	11,19	9,19	8,11	8,19	8,70

Zestawienie kosztów wypadków przy pracy w Spółce za lata 2011– 2016

Rok	Liczba wypadków	w tym: wypadków		Wyplacone świadczenia (tys. zł)
		śmiertelnych	ciężkich	
2011	93	-	-	332,3
2012	103	-	1	412,2
2013	87	-	-	268,7
2014	82	-	-	275,0 (dotyczy 60 poszkodowanych)
2015	81	-	3	370,1 (dotyczy 73 poszkodowanych)
2016	81	-	1	283,0 (dotyczy 57 wypadków i jednej choroby zawodowej)





Usytuowanie Spółki

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

W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- Poleski Park Narodowy
- Park Krajobrazowy Pojezierze Łęczyńskie

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

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

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



Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Ochrona powietrza atmosferycznego

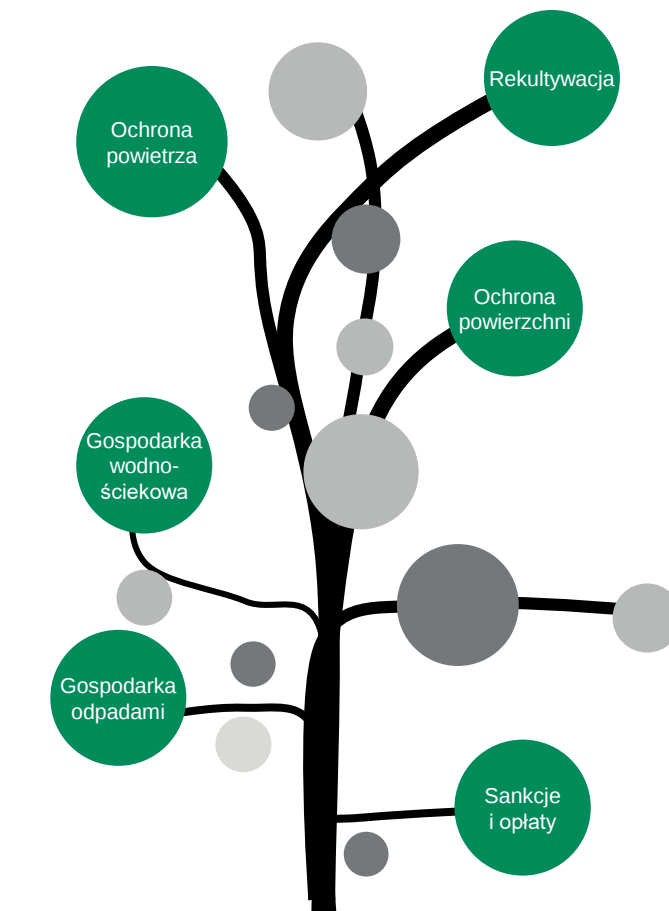
- LW Bogdanka SA nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- niezorganizowanym emitorem jest obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie, który może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni
- emisja niezorganizowana do powietrza pochodzi ze spalania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

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

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

Gospodarka odpadami:

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



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

Rekultywacja

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

Ochrona powierzchni

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

Sankcje i opłaty grożące Spółce z tytułu ochrony środowiska

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

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

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

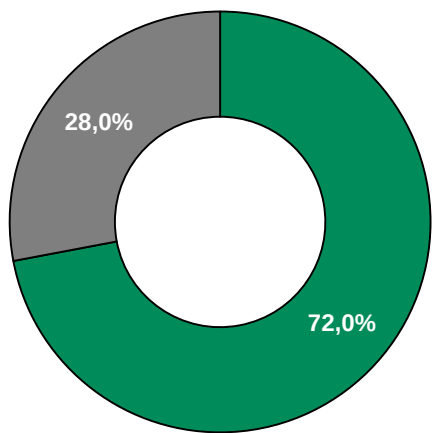


ZATRUDNIENIE

Zmiany w stanie zatrudnienia

- na koniec 2016 r. w Spółce zatrudnione były 4 462 osoby, wobec 4 555 na koniec 2015 r., oznacza to spadek o 2,0%,
- pracownicy dołowi stanowią 72,0% kadry, wobec 28,0% osób na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży Spółka zatrudnia głównie mężczyzn – stanowili oni 94,6%, kobiety 5,4%,
- biorąc pod uwagę wiek pracowników dominującą grupę stanowiły osoby pomiędzy 30 a 50 rokiem życia – 60,8%.,
- pod względem wykształcenia największą grupę stanowią osoby z wykształceniem średnim. Ich udział w zatrudnieniu ogółem na koniec grudnia 2016 r. wyniósł 53,2%,
- 1 771 pracowników (39,7%) zatrudnionych w Spółce posiada ponad 15-letni staż pracy, wskazujący na duże doświadczenie i wysokie kwalifikacje.

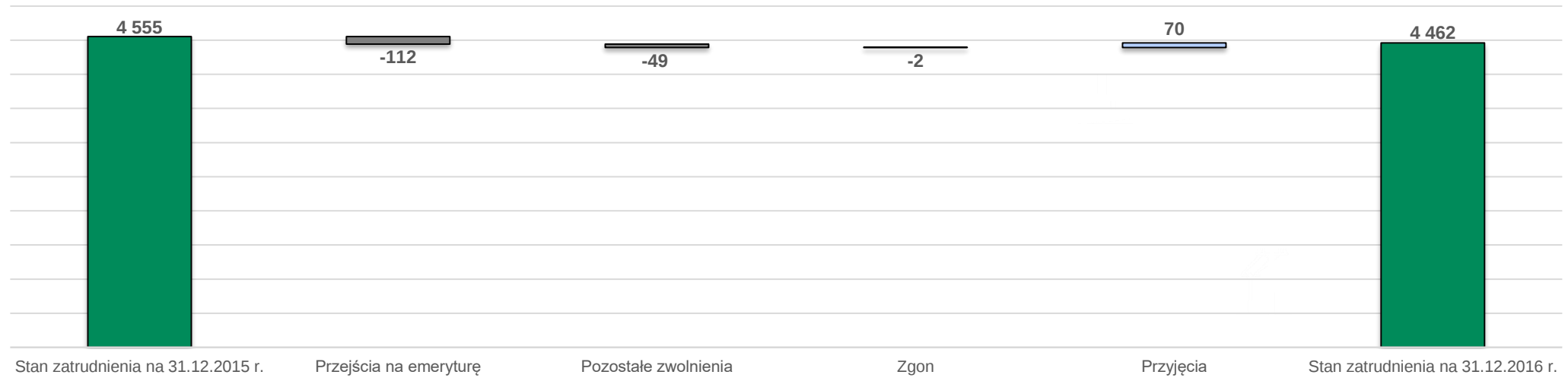
Szczegółowe informacje dot. zatrudnienia zaprezentowane zostały na poniższych wykresach.



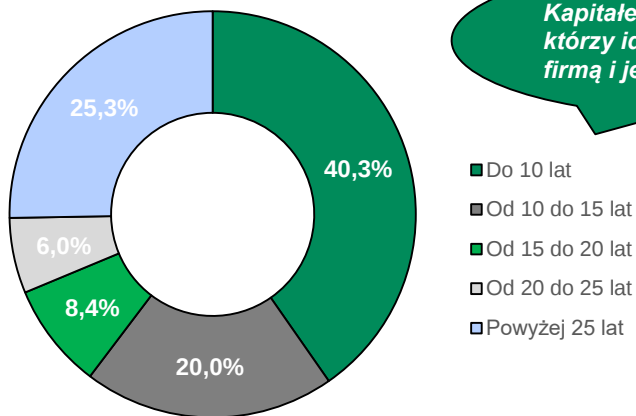
Zatrudnienie na dole i powierzchni
- stan na 31 grudnia 2016 r.

■ Pracownicy na dole
■ Pracownicy na powierzchni

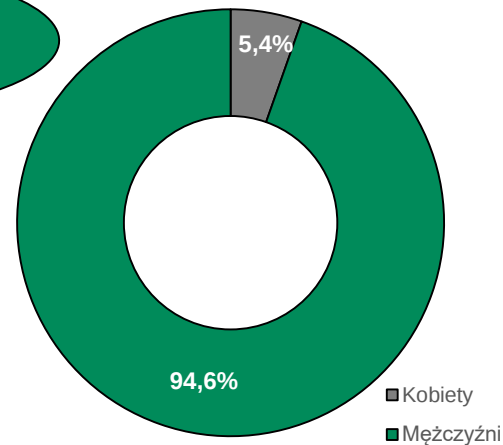
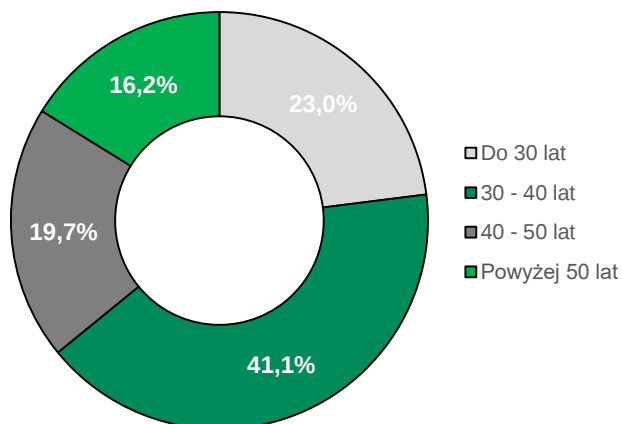
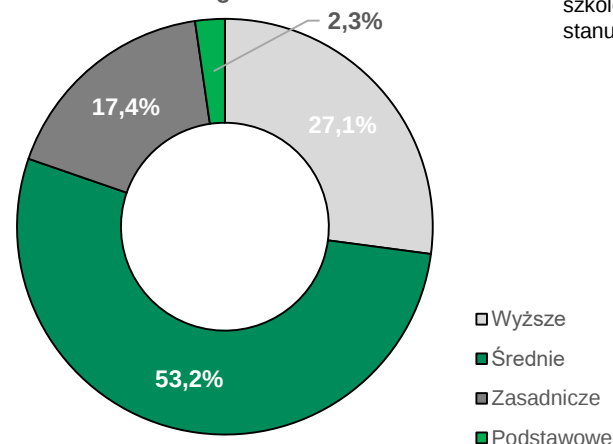
Zmiany w stanie zatrudnienia - osoba



Struktura zatrudnienia w Spółce

Liczba zatrudnionych wg stażu pracy
- stan na 31 grudnia 2016 r.

Kapitałem Spółki są ludzie, którzy identyfikują się z firmą i jej misją

Zatrudnienie wg płci
- stan na 31 grudnia 2016 r.Zatrudnienie wg wieku –
stan na 31 grudnia 2016 r.Zatrudnienie wg wykształcenia
- stan na 31 grudnia 2016 r.

Realizowana polityka HR w 2016 r.

Polityka kadrowa w Spółce jest realizowana w celu skutecznego zarządzania zasobami ludzkimi poprzez pozyskiwanie i rozwój pracowników oraz utrzymanie optymalnego poziomu zatrudnienia pozwalającego na pełną realizację zadań statutowych Spółki. W szczególności ma na celu taki dobór i kształtowanie kompetencji pracowników, by w sposób optymalny byli oni przygotowani do sprawnej realizacji zadań i celów Spółki przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy.

Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

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

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

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



Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

Zasady wynagradzania w Spółce reguluje Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (zwany dalej „ZUZP”) z 31 października 2001 r., zawarty pomiędzy Zarządem Spółki a działającymi na terenie Spółki organizacjami związkowymi: Niezależnym Samorządnym Związkiem Zawodowym „Solidarność”, Związkiem Zawodowym Górników w Polsce, Związkiem Zawodowym „Kadra” oraz Związkiem Zawodowym Pracowników Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polsce „Przeróbka”. Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy określa pakiet świadczeń należnych w ramach stosunku pracy oraz zasad wypłacania poszczególnych składników wynagrodzeń, między innymi: tabel obowiązujących stawek, dodatków za efektywnie wykonaną pracę np. za pracę w godzinach nadliczbowych, dodatki dla ratowników i inne. ZUZP dotyczy również kluczowych menadżerów, o których mowa w zasadzie VI.4 Dobrych praktyk.

Poziom zrealizowanego przeciętnego, miesięcznego wynagrodzenia za pracę wyglądał następująco:

[zł]	2015*	2016	Zmiana
Pracownicy ogółem	7 391	7 344	-0,6%

*wykonanie uwzględniła nagrodę roczną, postawioną do dyspozycji pracowników 15 lutego 2016 r. na podstawie porozumienia Zarządu Spółki i wszystkich organizacji związkowych z 1 lutego 2016 r. w sprawie wynagrodzeń w Spółce w 2015 r., po rozwiązaniu utworzonej rezerwy celowej.

Analizy przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia dokonano na podstawie przeciętnego zatrudnienia wykonanego w Spółce (bez uwzględnienia metodologii GUS obniżającej zatrudnienie pracowników przebywających powyżej 14 dni (nieprzerwanie) na zasiłku chorobowym, macierzyńskim, opiekuńczym czy świadczeniu rehabilitacyjnym).

Realizacja osobowego funduszu płac w 2016 r. odbywała się na podstawie protokołu dodatkowego nr 55 do ZUZP uwzględniającego:

- wzrost stawek płac zasadniczych od 1 lipca 2016 r. o 2,5% przy jednoczesnym obniżeniu bazowego wskaźnika premii miesięcznej o 4,0 p.p.; wyłączenie kluczowych menadżerów

z osobowego funduszu płac przy niezmiennym rodzaju realizowanych zadań (przede wszystkim na ścianach eksploatacyjnych i w przodkach) spowodował spadek przeciętnej płacy zasadniczej o 1,5%

- premii miesięcznej rozliczanej na podstawie:
 - skali wykonania miesięcznych zadań produkcyjnych
 - sprzedaży węgla handlowego
 - uzyskanej średniej ceny sprzedaży
 - poziomu realizacji budżetu kosztów Spółki za poszczególne okresy.

Na przestrzeni 2016 roku:

- poziom wypłat premii wzrósł o 5,9%
- odnotowano ponad 1,5% wzrost dodatków za pracę w porze nocnej (ok. 2% w strukturze przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia)
- ponad 8% wzrost dodatków za pracę wykonaną (dodatki dla ratowników, za szkolenie wewnątrzzakładowe, brygadzystowskie, dyżury domowe itp. – 0,4% w strukturze przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia).

Analiza struktury przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2016 r. wskazuje ponadto:

- ponad 7% spadek wartości ekwiwalentu pieniężnego za deputat węglowy
- wzrost o 4,7% wypłat za czas płatnej absencji urlopowej oraz istotny, ponad 28% wzrost wynagrodzenia za czas absencji chorobowej płaconej ze środków zakładu pracy (jest to efekt przyjętych ze stroną społeczną uzgodnień dotyczących ochrony miejsc pracy aktualnie zatrudnionych).
- o ok. 10% wzrosły wypłaty z tytułu nagród jubileuszowych, przy spadku wypłat odpraw emerytalnych i rentowych do poziomu 47,5% wartości wypłaconych w 2015 r. – konsekwencja mniejszej liczby odejść pracowników na emeryturę (221 osób – rok 2014, 242 – rok 2015 wobec 105 w 2016 r.)
- poziom wypłat nagród rocznych wynikających z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy zrealizowany został na niezmiennych zasadach na poziomie o ok. 3% wyższym niż w 2015 r.

W 2016 r. Spółka dostosowywała wydobycie do możliwości ułokowania węgla handlowego na zdestabilizowanym rynku węgla kamiennego dla energetyki, przy zachowaniu ochrony miejsc

pracy zatrudnionych.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenia wykonano na poziomie niższym o 0.6% tj. 99,4 % przeciętnej płacy wykonanej w 2015 r.*, co uzgodniono wcześniej ze stroną społeczną porozumieniem z 21 czerwca 2016 r.

W dalszym ciągu kontynuowano trudne prace nad przygotowaniem nowego tekstu Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników Spółki.

Program Zmiany Pokoleniowej

W związku ze zwiększającym się ryzykiem znacznego odpływu kompetencji pracowniczych, Zarząd Spółki - w celu zabezpieczenia potrzeb kadrowych - wdrożył Program Zmiany Pokoleniowej. Jego pierwszym etapem jest Program Dobrowolnych Odejść w Spółce, pozwalający na racjonalne, skoordynowane, rozłożone w czasie wypełnianie luki pokoleniowej, przy zachowaniu ciągłości operatywnych działań. Celem Programu jest wczesne podjęcie kroków, zapobiegających negatywnym skutkom naturalnych przemian gospodarczych i demograficznych oraz wdrażanie w tym celu, rozwiązań systemowych. Potencjalne efekty działań podjętych, organizacja odczuje dopiero po dwóch, trzech latach.

Spółka na Program Dobrowolnych Odejść utworzyła rezerwę w kwocie 21.688 tys. zł





Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2016 r.

Rodzaje działań promocyjnych:

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

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

- I Osiągnięcie celów społecznych, tj.:
- minimalizowanie ewentualnego ryzyka konfliktów w Spółce na linii pracodawca-związek zawodowy, utrzymanie spokoju społecznego w Spółce. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów Spółki w otoczeniu lokalnym oraz wśród szeroko

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

II Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:

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

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





Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2016 r.

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

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

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

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

Wspomniane już świadczenia reklamowe miały znaczący wpływ na promocję marki Bogdanka. Relacje radiowe i telewizyjne z rozgrywek i ze sponsorowanych wydarzeń społecznych lub sportowych, artykuły i zdjęcia w prasie друżyn sponsorowanych informowały o zaangażowaniu Spółki w promocję sportu i aktywnego trybu życia. Wszystkie te działania miały na celu promocję wizerunku firmy - sukcesu na arenie krajowej oraz międzynarodowej, pozyskiwanie przychylności kręgów publicznych mających wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa. Z budżetu promocyjnego Spółki w 2016 r. finansowane były także wydarzenia o charakterze zgodnym z ideą CSR. Działania te mają

na celu między innymi ukazanie troski Spółki o otoczenie i tym samym także zwiększenie poziomu utożsamiania się pracowników Spółki z marką korporacyjną i budowanie w nich potrzeby bycia ambasadorem marki pracodawcy.

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



Darowizny

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

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

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





Postępowania sądowe i pozasądowe

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

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

Postępowania układowe

W 2016 r. Spółka nie była stroną postępowań układowych.

Postępowania sądowe o wartości powyżej 1.000.000 zł

Sprawy gospodarcze

Postępowania sądowe przeciwko Spółce

- Sprawa z powództwa Konsorcjum Firm: BUDIMEX SA z siedzibą w Warszawie, Ferrovia Agroman SA z siedzibą w Madrycie oraz Mostostal Kraków z siedzibą w Krakowie, o zapłatę odszkodowania w łącznej kwocie 10,1 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 2 listopada 2010 r. do dnia zapłaty. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Lublinie IX Wydział Gospodarczy, sygn. akt IX GC 245/11. Wyrokiem z 26 maja 2015 r. Sąd oddalił powództwo w całości. Od powyższego wyroku Powód wniósł apelację. W dniu 12 sierpnia 2015 r. została wniesiona do Sądu Apelacyjnego w Lublinie I Wydział Cywilny odpowiedź Spółki na apelację Powoda. W dniu 12 kwietnia 2016 r. sąd Apelacyjny W Lublinie oddalił pozew. W dniu 29 czerwca 2016 r. upłynął termin na wniesienie skargi kasacyjnej przez konsorcjum, w związku z czym sprawa została ostatecznie zakończona.
- Sprawa ze skargi Dębieńsko sp. z o.o. z siedzibą w Czerwionce Leszczynach o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego w Gliwicach z 16 lipca 2008 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14,4 mln zł. Wyrokiem z 22 stycznia 2015 r. Sądu Okręgowego w Gliwicach oddalił skargę o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego w Gliwicach z 16 lipca 2008 r. Od powyższego wyroku Pozwany wniósł apelację. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z 26 listopada 2015 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił

częściowo wyrok sądu I instancji w ten sposób, że uchylił go co do kwoty 531 tys. zł, a w pozostałym zakresie apelację Dębieńsko sp. z o.o. oddalił. 30 marca 2016 r. Spółce została doręczona skarga kasacyjna od powyższego wyroku. 11 kwietnia 2016 r. Spółka złożyła odpowiedź na w/w skargę kasacyjną. 26 kwietnia 2016 r. Termin rozprawy kasacyjnej został wyznaczony na 10 stycznia 2017 r.

- Sprawa z wniosku PMKSiUG PEMUG SA w Katowicach o zawezwanie Spółki do próby ugodowej o zapłatę kwoty 1,1 mln zł, zawisła przed Sądem Rejonowym Lublin wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VIII Wydział Gospodarczy, sygnatura akt VIII GCo 1374/14. Przedmiotem powyższego zawezwania jest zapłata kwoty 1,1 mln zł, stanowiącej wynagrodzenie z tytułu wykonania robót objętych umową nr 554/IB/2010 z dnia 29 kwietnia 2010 r. Powyższa kwota została przez Spółkę potrącona z wzajemną wymagalną wierzytelnościami Spółki wobec PMKSiUG PEMUG SA w Katowicach z tytułu kary umownej. Na posiedzeniu 11 lutego 2015 r. nie doszło do zawarcia ugody.
- Sprawa z powództwa Wita Kotnarowskiego, Stanisława Stachowicza i Janusza Chmielewskiego o zapłatę kwoty 32 mln zł, zawisła przed Sądem Okręgowym I Wydział Cywilny, sygn. akt I C 942/13. Wskazana wartość jest łączną kwotą podlegającego odrębnym wyliczeniom dla każdego z Powodów wynagrodzenia. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji sporządzone i złożone zostały pisma procesowe przedstawiające ostateczne stanowisko stron sporu. Spółka wniosła o unieważnienie Patentu w postępowaniu przed Urzędem Patentowym i w związku z tym postępowaniem w opisywanym sporze wносиła o oddalenie powództwa w całości. Decyzją z dnia 22 maja 2015 Urząd Patentowy odmówił unieważnienia patentu. Nadto, Spółka wywodzi, że w kopalni nie jest stosowane rozwiązanie tożsame z rozwiązaniem chronionym Patentem, co uzasadniałoby oddalenie powództwa w całości. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 8 maja 2014 r. i miała charakter stricte organizacyjny. Na rozprawach w dniach 18 i 20 listopada 2014 r. oraz 22 września 2015 r. przesłuchani zostali świadkowie obu stron. W dniu 22 września 2015 r. Sąd postanowił również o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego rzeczownika patentowego. 24 marca 2016 r. opinia powyższa została sporządzona. Obydwie strony złożyły pisma zawierające zastrzeżenia do ww. opinii. Sąd na skutek pism stron odwołał terminy rozpraw wyznaczonych na 5 kwietnia 2016 r.,

23 sierpnia 2016 r., 11 października 2016 r. Rozprawa odbyła się ostatecznie 6 grudnia 2016 r. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na 23 maja 2017 r.

Postępowania z powództwa Spółki

Sprawa z powództwa Spółki przeciwko Aleksandrowi Kabutowi i Markowi Sitarzowi o zapłatę kwoty 29,6 mln zł, która toczy się przed Sądem Okręgowym Sądem Gospodarczym w Gliwicach. Wyrokiem z dnia 18 kwietnia 2013 r. Sąd zasądził od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwotę 23 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 14 kwietnia 2011 r. do dnia, w pozostałej zaś części powództwo oddalił. Wyrok nie jest prawomocny. Od powyższego wyroku Pozwani wnieśli apelacje wraz z wnioskami o zwolnienie od kosztów. Postanowieniem z 21 maja 2013 r. Spółka złożyła odpowiedzi na w/w apelacje. Sąd Apelacyjny w Katowicach wyrokiem z dnia 29 maja 2014 r. oddalił apelacje Pozwanych. W zakresie oddalenia apelacji w/w wyrok jest prawomocny. Od powyższego wyroku Pozwany Marek Sitarz wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Spółka wniosła odpowiedź na w/w skargę kasacyjną 18 października 2014 r. Postanowieniem z 30 czerwca 2015 r. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej wniesionej przez Marka Sitarza do rozpoznania i zasądził od niego zwrotu kosztów postępowania kasacyjnego.

Spółka skierowała do Pozwanych wezwanie do zapłaty w zakresie kwot zasądzonych wyrokiem (kwota 23,1 mln zł, wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 14 kwietnia 2011 r.).

W dniu 18 sierpnia 2014 r. Spółka złożyła wnioski o wyjawienie majątku w stosunku do obydwu Pozwanych. 3 listopada 2014 r. przed Sadem Rejonowym w Gliwicach wykaz majątku złożył Pozwany Aleksander Kabut. Natomiast 19 marca 2015 r. wykaz majątku złożył Pozwany Marek Sitarz. Postępowania o wyjawienie majątku pozwanych zostały zakończone.

Aleksander Kabut wniósł skargę o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z 29 maja 2014 r. Postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z 5 kwietnia 2016 r., skarga ta została odrzucona. Na postanowienie odrzucające skargę o wznowienie postępowania Aleksander Kabut wniósł zażalenie do Sądu Najwyższego. Postanowieniem z 9 września 2016 r. Sąd Najwyższy oddalił zażalenie.



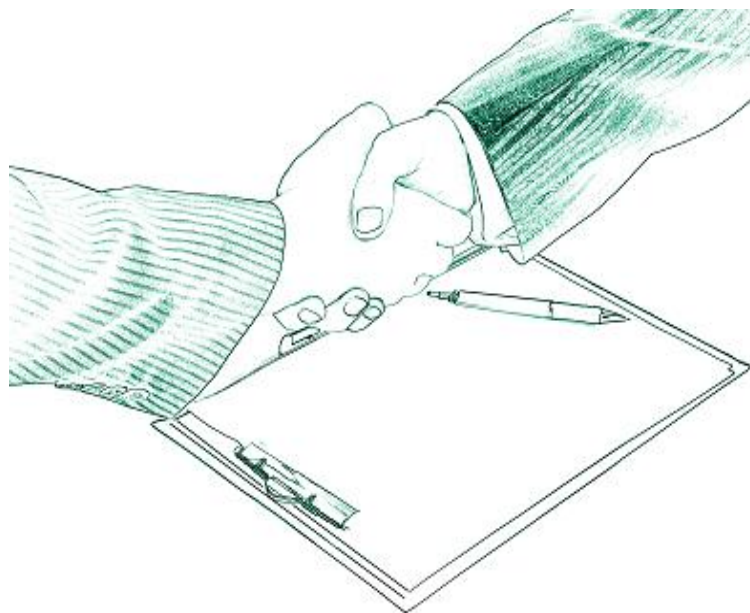
Postępowania sądowe i pozasądowe

Postępowania administracyjne

- Spółka bierze udział w postępowaniach administracyjnych związanych z podatkiem od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych znajdujących się na terenach sąsiadujących z kopalnią gmin. Spółka sporządzając deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości, podobnie jak inne spółki górnicze nie uwzględnia wyrobisk rozliczając podatek. Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym w nocy nr 18. Znajdują się tam informacje na temat zwrotu nadpłat z tego tytułu w latach 2010 – 2012.
- Na wniosek Spółki z dnia 19 grudnia 2013 r. skierowany do Ministra Środowiska zostało wszczęte postępowanie w przedmiocie udzielenia Spółce koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Lublin K-6, K-7”. Postępowanie administracyjne zostało zakończone decyzją Ministra Środowiska z dnia 5 września 2014 r., która została utrzymana w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy w mocy decyzją z 5 listopada 2014 r. Organ koncesyjny odmówił udzielenia Spółce koncesji wydobywczej z uwagi na sprzeczność jej udzielenia z interesem publicznym. Zgodnie z decyzją Ministra Środowiska, uzasadnieniem dla sprzeczności udzielenia Spółce koncesji wydobywczej na złoża „Lublin K-6, K-7” z interesem publicznym jest fakt, że inny przedsiębiorca – spółka PDCo posiada koncesję na rozpoznawanie złoża węgla kamiennego „Lublin K-6, K-7” (koncesja nr 23/2012/p z dnia 31 lipca 2012 r.). Od decyzji o odmowie udzielenia Spółce koncesji wydobywczej Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Decyzja o odmowie udzielenia Spółce koncesji wydobywczej została wydana z naruszeniem przepisów procedury administracyjnej oraz przepisów materialnych ustawy z 9 czerwca 2011 r. prawo geologiczne i górnicze („u.p.g.g.”). Minister Środowiska m.in. zaniechał wymaganego przez u.p.g.g. uzgodnienia udzielenia koncesji z Ministrem Gospodarki przez co pozbawił organ współdziałający możliwości wypowiedzenia się w kwestii interesu publicznego w udzieleniu koncesji Spółce. Powyższe uchybienie pozbawiło organ koncesyjny możliwości kompleksowej oceny istnienia takiego interesu. Po rozpoznaniu na rozprawie sprawy ze skargi Spółki, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 16 marca 2016 r. oddalił w całości skargę.

Od przedmiotowego wyroku Spółka wniosła w dniu 2 czerwca 2016 r. skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Termin rozprawy przed Naczelnym Sądem Administracyjnym nie został jeszcze wyznaczony.

Spółka jest stroną w postępowaniu w sporze z ZUS w zakresie zasadności przekwalifikowania przez Spółkę wypadków przy pracy. Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym w nocy nr 18.



Najważniejsze postępowania o prawa niemajątkowe

W 2016 r. Spółka nie była stroną postępowania o prawa niemajątkowe.

Postępowania arbitrażowe

7 kwietnia 2015 r. Spółka została wezwana na arbitraż przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez Mostostal Warszawa SA z siedzibą w Warszawie oraz Acciona Infraestructuras SA z siedzibą w Madrycie („Konsorcjum”). Spór dotyczy roszczeń Konsorcjum wynikających z umowy z dnia 29 czerwca 2010 r. na rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdanie („Umowa”). Podnoszone w ramach sporu arbitrażowego roszczenia Konsorcjum z tytułu zwrotu kosztów w związku z przedłużeniem czasu wykonywania Umowy na rozbudowę ZPMW, kary umownej za odstąpienie przez Konsorcjum od Umowy na rozbudowę ZPMW z rzekomej winy Spółki oraz zapłaty za roboty wykonane i dodatkowe wynoszą łącznie ok. 574 tys. zł, co stanowi 1% wartości hipotetycznych roszczeń Konsorcjum w związku z realizacją i rozliczeniami Umowy na rozbudowę ZPMW. Wystąpienie Konsorcjum do Sądu Arbitrażowego było reakcją na obciążanie Konsorcjum przez Spółkę karą umowną za opóźnienie w robotach, odszkodowaniem umownym z powodu nieukończenia przez Konsorcjum robót w terminie oraz odszkodowaniem z tytułu utraconych korzyści.

Sąd Arbitrażowy uznał się właściwym jedynie do rozpoznania jednego roszczenia Konsorcjum - związanego ze skorzystaniem przez Spółkę z gwarancji dobrego wykonania Umowy wystawionej przez RBS Bank (Polska) S.A. na rzecz Spółki. Wartość tego roszczenia wynosi 15 mln zł (przy czym w Postępowaniu arbitrażowym Konsorcjum dochodzi 1% tego roszczenia). Zespół Orzekający przesądził zwrot ze strony Konsorcjum na rzecz Spółki części (60% netto) kosztów zastępstwa procesowego związanych z postępowaniem w przedmiocie właściwości. 10 czerwca 2016 r. Konsorcjumłożyło do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew w zakresie opisanej powyżej gwarancji bankowej na który Spółka złożyła odpowiedź wnosząc o oddalenie roszczeń Konsorcjum i przedkładając opinię przygotowaną przez powołanych przez Spółkę biegłych. W międzyczasie 20 września 2016 r. Spółka skierowała do Sądu Okręgowego w Lublinie powództwo przeciwko Konsorcjum o ustalenie nieistnienia rzekomych roszczeń Konsorcjum z tytułu realizowanej umowy. Roszczenie to służy ustaleniu, że Konsorcjum nienależycie wykonywało umowę, a tym samym Spółka zasadnie naliczyła wobec Konsorcjum kary umowne oraz odstąpiła od umowy.



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

Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

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

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

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

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

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

Zasady sporządzenia Roczного jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe LW Bogdanka SA sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 r. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego. Dokładne zasady sporządzenia Roczного jednostkowego sprawozdania finansowego znajdują się w Roczным jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 r.

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

W 2016 r. LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Spółki na 2016 r.

Deloitte Polska sp. z o.o. sp.k. (dane w tys. zł)	2015	2016
• badanie rocznego sprawozdania finansowego	66	66
• przegląd sprawozdania finansowego	44	44
• inne usługi atestacyjne	-	20
• inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	39	36
Razem	149	166





3. Sytuacja finansowa



Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

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

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

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

LW Bogdanka SA na bieżąco reguluje zaciągnięte zobowiązania. Spółka efektywnie gospodaruje zasobami finansowymi, przy jednoczesnym lokowaniu wolnych środków finansowych w bankach (długość trwania i wielkość lokat uzależniona jest od wewnętrznych krótkoterminowych prognoz finansowych). Na moment sporządzania informacji, możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań Spółka uznaje za niezagrażone.

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

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

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

Produkcja węgla handlowego.

[tys. ton]	2015	2016	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	8 457	9 038	581	6,9%
[tys. ton]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	2 527	2 356	-171	-6,8%

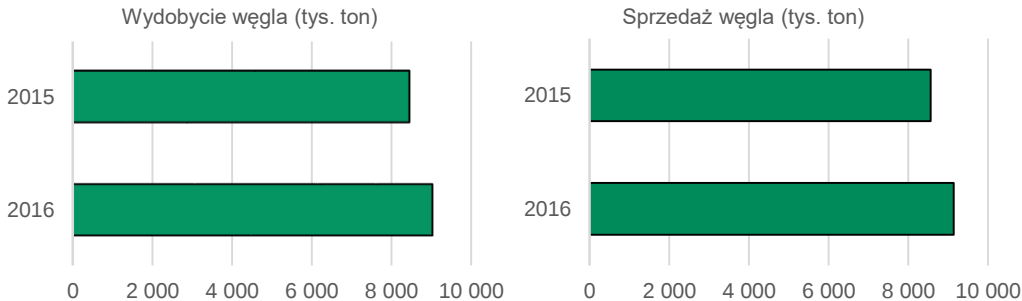
Struktura produkcji węgla handlowego

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

We wszystkich analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wynosił 98% - 99%). W IV kwartale 2016 r. sprzedaż węgla spadła o 6,0% w stosunku do czwartego kwartału 2015 r. W okresie styczeń – grudzień 2016 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 9.141 tys. ton, tj. o 6,8% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Sprzedaż węgla handlowego

[tys. ton]	2015	2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	8 562	9 141	579	6,8%
[tys. ton]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	2 554	2 402	-152	-6,0%

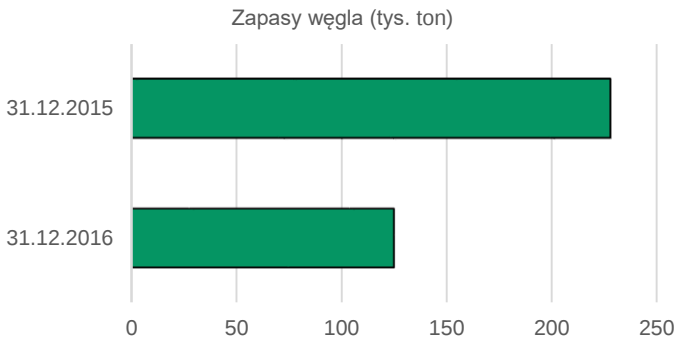




Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Na koniec IV kwartału 2016 r. stan zapasu węgla wyniósł 125 tys. ton, co oznacza spadek o 103 tys. ton, tj. o 45,2% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015 r. Prezentowany na koniec czwartego kwartału 2016 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu czterem dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 12-miesięcznej dobowej produkcji).

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



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

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

LW Bogdanka S.A. uzyskała w IV kwartale 2016 r. 470.615 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 15,7% w stosunku do IV kwartału 2015 r. Za okres styczeń-grudzień 2016 przychody ze sprzedaży wyniosły 1.781.776 tys. zł wobec 1.883.118 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 5,4%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży LW Bogdanka SA jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 96% osiąganych przez LW Bogdanka SA przychodów ze sprzedaży.

W opublikowanym przez LW Bogdanka SA rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 r., dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który został pozyskany podczas drażenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane

w sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. skorygowano o 70.519 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 58.802 tys. zł.

Ponad 93% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. odbywało się między LW Bogdanka SA a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., ENGIE Energia Polska SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGNiG Termika SA, Grupą Azoty - Zakładami Azotowymi Puławy SA i EDF Paliwa sp. z o.o. Dla okresu 1 styczeń 2015 r. – 31 grudzień 2015 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był zbliżony (ponad 94%).

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

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

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	Zmiana %	2015	2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	539 283	453 976	-85 307	-15,8%	1 815 441	1 730 611	-84 830	-4,7%
Pozostała działalność	15 258	14 042	-1 216	-8,0%	54 950	39 537	-15 413	-28,0%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 844	2 597	-1247	-32,4%	12 727	11 628	-1 099	-8,6%
Razem przychody ze sprzedaży	558 385	470 615	-87 770	-15,7%	1 883 118	1 781 776	-101 342	-5,4%

W IV kwartale 2016 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 14.042 tys. zł (3,0% ogółu przychodów), wobec 15.258 tys. zł (2,7% przychodów) w analogicznym okresie 2015 r. (-8,0%). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez LW Bogdanka SA na rzecz niektórych odbiorców węgla (największy wpływ na spadek przychodów w tej grupie)
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Spółkę
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych.



Sprzedaż i koszty rodzajowe

W okresie 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 39.537 tys. zł wobec 54.950 tys. zł dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Podobnie, jak w przypadku IV kwartału, za spadek przychodów w tej grupie odpowiadają niższe przychody z usług transportu węgla świadczonych przez LW Bogdanka SA na rzecz niektórych odbiorców węgla. Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2016 r., jak i w IV kwartale 2015 r. był porównywalny. W 2016 i 2015 r. (zarówno za IV kwartał, jaki i za cztery kwartały) dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

[%]	IVQ 2015	IVQ 2016	2015	2016
Sprzedaż węgla	96,6%	96,5%	96,4%	97,1%
Pozostała działalność	2,7%	3,0%	2,9%	2,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,7%	0,5%	0,7%	0,7%
Razem przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Spółka koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2016 roku, jak i w całym 2016 roku eksport produktów i towarów dotyczył przede wszystkim sprzedaży węgla na Ukrainę. Za cztery kwartały 2016 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 1,8% (31.225 tys. zł) wobec 0,1% (2.743 tys. zł) w 2015 r.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2015	Struktura	IVQ 2016	Struktura	2015	Struktura	2016	Struktura
Sprzedaż krajowa	558 385	100,0%	442 300	94,0%	1 880 375	99,9%	1 750 551	98,2%
Sprzedaż zagraniczna	0	0,0%	28 315	6,0%	2 743	0,1%	31 225	1,8%
Razem przychody ze sprzedaży	558 385	100,0%	470 615	100,0%	1 883 118	100,0%	1 781 776	100,0%

Dostawcy

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobycia węgla kamiennego, w celu prowadzenia tej działalności, podlega przepisom o sektorowych zamówieniach publicznych. W LW Bogdanka SA wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Spółce wewnętrzne procedury. Głównymi dostawcami dla LW Bogdanka SA są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażenie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz firmy dostarczające energię elektryczną. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

Koszty

Poniżej zaprezentowano koszty LW Bogdanka SA w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Poniesione koszty, wg przedstawionej formuły, określają zużycie danego środka czy czynnika produkcji (np. materiałów, energii, czy kosztów pracy) bez względu na to, czy zaliczone one zostaną do kosztu danego okresu, jako związane z wydobywaniem i sprzedanym produktem (węgiel handlowy), czy też zostały wykorzystane przez Spółkę do budowy określonego obiektu inwestycyjnego (m.in. chodniki przyścianowe) i w przyszłości, po zakończeniu i rozliczeniu określonego zadania inwestycyjnego, będą aktywizowane i amortyzowane.

Koszty wg rodzaju
IV kwartał

W IV kwartale 2016 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 512.689 tys. zł (-823 tys. zł r/r), tj. o 0,2% niższe niż w IV kwartale 2015 r. Na spadek kosztów w IV kwartale 2016 r. wpływ miała min. mniejsza wartość amortyzacji oraz świadczeń na rzecz pracowników przy rosnących kosztach zużycia materiałów oraz usług obcych. Wartość amortyzacji spadła o 12,6% (do 89.320 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych; jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna. Spadek amortyzacji majątku trwałego jest pochodną dokonanego na 31 grudnia 2015 r. odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych oraz dokonanego w I kwartale 2016 r. wydłużenia okresu użytkowania niektórych składników majątku. Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do IV kwartału 2015 r. o 8,8% i wyniosła 111.939 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła przede wszystkim wartość zużytych materiałów (za sprawą większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych - w IV kwartale 2016 r. wykonano 6,6 km chodników wobec 4,4 km w poprzednim roku, co oznacza wzrost o ok. 50%). Wartość usług obcych w trakcie IV kwartału 2016 r. w stosunku do IV kwartału 2015 r. wzrosła ze 112.680 tys. zł do 115.984 tys. zł (2,9%). W analizowanym okresie odnotowano wzrost kosztów drażenia wyrobisk przy spadku kosztów remontowych i konserwacyjnych oraz usług transportowych (przede wszystkim transportu węgla kolejną). W 2016 r. w stosunku do 2015 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 13.529 tys. zł. W analizowanym okresie spadły wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (średnie zatrudnienie w IV kwartale 2016 r. spadło w stosunku do analogicznego okresu 2015 r.).



Koszty według rodzaju

Wartość podatków i opłat wzrosła w IV kwartale 2016 r. do 8.577 tys. zł z 7.905 tys. zł w IV kwartale 2015 r., przy czym wzrósł podatek od nieruchomości i wpłaty PFRON przy spadku wartości opłaty eksploatacyjnej.

Wartość pozostałych kosztów wzrosła z 1.316 tys. zł (IV kwartał 2015 r.) do 14.269 tys. zł (IV kwartał 2016 r.) – głównie za sprawą zawarcia długoterminowej polisy ubezpieczenia majątkowego.

2016

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2016 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 1.787.925 tys. zł, tj. o 1,8% (31.468 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie 2015 r. Na wzrost kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany wzrost kosztów usług obcych oraz zużycia materiałów i energii (za sprawą większego o ok. 20% zakresu robót przygotowawczych).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do czterech kwartałów 2015 r. o 7,8% i wyniosła 423.911 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła zarówno wartość kosztów energii (rozumiana jako suma kosztów energii elektrycznej i ciepłej, wody i innych mediów), jak i wartość zużytych materiałów (jest to pochodną większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych (w trakcie 12 miesięcy 2016 r. wykonano 23,8 km chodników wobec 20,0 km w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 19,4%).

Wartość usług obcych w trakcie czterech kwartałów 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. wzrosła z 376.400 tys. zł do 403.590 tys. zł (+7,2%). W analizowanym okresie wzrosty odnotowano w usługach wiertniczo-górnictwowych (z tytułu większej ilości sobót wydobywczych oraz większego zakresu robót przygotowawczych) oraz remontach i konserwacjach; natomiast usługi transportowe spadły (zmniejszeniu uległa sprzedaż węgla, gdzie po stronie LW Bogdanka SA było zapewnienie transportu do odbiorcy).

W 2016 r. w stosunku do 2015 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 6.998 tys. zł. W analizowanym okresie spadły przede wszystkim pozostałe świadczenia na rzecz pracowników (koszty opcji menedżerskich). Zatrudnienie na 31 grudnia 2016 r. wynosiło 4.462 osoby i zmniejszyło się o 93 osoby w stosunku do 31 grudnia 2015 r.

Wartość amortyzacji spadła o 7,6% (do 352.958 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych, jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna. Spadek amortyzacji majątku trwałego jest pochodną dokonanego na 31 grudnia 2015 r. odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych oraz dokonanego w I kwartale 2016 r. wydłużenia okresu użytkowania niektórych składników majątku.

Wartość podatków i opłat wzrosła w trakcie 12 miesięcy 2016 r. do 37.205 tys. zł z 34.560 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2015 r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej (w związku z wyższym wydobywaniem) oraz podatku od nieruchomości.

Wartość pozostałych kosztów wzrosła z 21.492 tys. zł (cztery kwartały 2015 r.) do 28.170 tys. zł (cztery kwartały 2016 r.) – w związku z ujęciem długoterminowej polisy ubezpieczenia majątkowego.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za cztery kwartały 2016 r. wyniósł 1.561.155 tys. zł. Jest on niższy o 29,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 6,8% r/r).

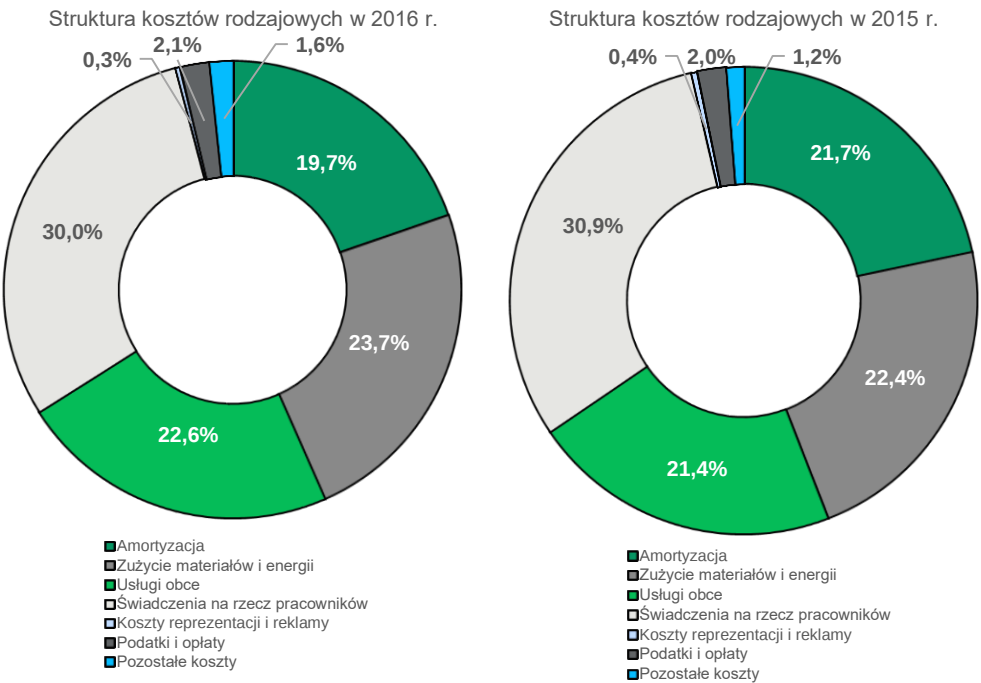
Koszty rodzajowe

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 527	2 356	-6,8%	8 457	9 038	6,9%
Sprzedaż [tys. t]	2 554	2 402	-6,0%	8 562	9 141	6,8%
Amortyzacja	102 193	89 320	-12,6%	381 900	352 958	-7,6%
Zużycie materiałów i energii	102 913	111 939	8,8%	393 104	423 911	7,8%
Usługi obce	112 680	115 984	2,9%	376 400	403 590	7,2%
Świadczenia na rzecz pracowników	185 764	172 235	-7,3%	542 646	535 648	-1,3%
Koszty reprezentacji i reklamy	741	365	-50,7%	6 355	6 443	1,4%
Podatki i opłaty	7 905	8 577	8,5%	34 560	37 205	7,7%
Pozostałe koszty	1 316	14 269	984,3%	21 492	28 170	31,1%
Razem koszty rodzajowe	513 512	512 689	-0,2%	1 756 457	1 787 925	1,8%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-46 144	-54 415	17,9%	-184 275	-195 056	5,9%
Rozliczenia międzyokresowe	-49 833	-71 689	43,9%	-8 824	-11 699	32,6%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-10 174	-21 445	110,8%	-58 802	-70 519	19,9%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	18 270	17 346	-5,1%	46 406	23 595	-49,2%
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	624 772	-	-	624 772	-	-
Całkowite koszty produkcji	1 050 403	382 486	-63,6%	2 175 734	1 534 246	-29,5%
Zmiana stanu produktów	1 403	7 923	464,7%	18 835	15 477	-17,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 844	2 586	-32,7%	12 651	11 432	-9,6%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	1 055 650	392 995	-62,8%	2 207 220	1 561 155	-29,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 002 471	355 913	-64,5%	2 054 607	1 431 941	-30,3%
Koszty sprzedaży	9 957	14 327	43,9%	38 002	43 637	14,8%
Koszty administracyjne	43 222	22 755	-47,4%	114 611	85 577	-25,3%



Koszty według rodzaju i według układu kalkulacyjnego

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. Za cztery kwartały 2016 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) spadł udział kosztów amortyzacji (do 19,7%), natomiast wzrósł udział usług obcych (do 22,6%). Koszty świadczeń na rzecz pracowników, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii stanowiły w okresie 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. ponad 76% kosztów, podczas gdy w porównywanym okresie 2015 r. było to niecałe 75% całkowitych kosztów prostych Spółki.



Koszty wg układu kalkulacyjnego

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w IV kwartale 2016 r. wyniósł 392.995 tys. zł i był niższy o 62,8% od kosztu poniesionego w IV kwartale 2015 r. - spadek r/r wynika przede wszystkim z utworzonego w 2015 odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (624.772 tys. zł), salda rezerw i innych korekt prezentacyjnych MSR (w 2015 powiększały koszty o 46.406 tys. zł; natomiast w 2016 r. powiększają jedynie o 23.595 tys. zł). Koszty w układzie kalkulacyjnym za okres od stycznia do grudnia 2016 r. były niższe niż w analogicznym okresie 2015 r. o 646.065 tys. zł i wyniosły 1.561.155 tys. zł.

Koszty według układu kalkulacyjnego

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 527	2 356	-6,8%	8 457	9 038	6,9%
Sprzedaż [tys. t]	2 554	2 402	-6,0%	8 562	9 141	6,8%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 002 471	355 913	-64,5%	2 054 607	1 431 941	-30,3%
Koszty sprzedaży	9 957	14 327	43,9%	38 002	43 637	14,8%
Koszty administracyjne	43 222	22 755	-47,4%	114 611	85 577	-25,3%
Koszt własny produkcji sprzedanej	1 055 650	392 995	-62,8%	2 207 220	1 561 155	-29,3%

Struktura kosztów według układu kalkulacyjnego

[%]	IVQ 2015	IVQ 2016	2015	2016
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	95,0%	90,6%	93,1%	91,7%
Koszty sprzedaży	0,9%	3,6%	1,7%	2,8%
Koszty administracyjne	4,1%	5,8%	5,2%	5,5%
Koszt własny produkcji sprzedanej	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



Rezerwy

Rezerwy

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Zmiana 2016/2015 [%]
Rezerwy pracownicze	247 997	263 476	6,2%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 881	32 456	35,9%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	130 179	117 423	-9,8%
Szkody górnicze	8 497	4 440	-47,7%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	18 727	20 042	7,0%
Pozostałe	29 907	13 663	-54,3%
RAZEM	459 188	451 500	-1,7%

Łączny stan rezerw na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 451.500 tys. zł, co oznacza spadek o 1,7% w stosunku do wartości na koniec roku 2015. Rezerwy pracownicze wzrosły o 6,2% i na 31 grudnia 2016 r. wynosiły 263.476 tys. zł. W grupie rezerw pracowniczych w 2016 r. utworzono rezerwę na Program Dobrowolnych Odejść o wartości 21.688 tys. zł, dodatkowo wzrosły rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz na urlopy pracownicze.

Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw w IV kwartale 2016 r. wyniosła +2.262 tys. zł wobec +27.510 tys. zł w IV kwartale 2015 r. Zmiana stanu rezerw w okresie 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. wyniosła -7.688 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zmiana wynosiła +38.119 tys. zł.

[tys. zł]	Zmiana w IVQ 2015	Zmiana w IVQ 2016	Zmiana 2016/2015 [%]	Zmiana w 2015	Zmiana w 2016	Zmiana 2016/2015 [%]
Rezerwy pracownicze	10 259	8 431	-17,8%	24 122	15 479	-35,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	2 192	-	623	8 575	1 276,4%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	14 435	-6 798	-	6 594	-12 756	-
Szkody górnicze	970	-3 363	-	-658	-4 057	516,6%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	330	-0,3%	2 826	1 315	-53,5%
Pozostałe	2 022	1 470	-27,3%	4 612	-16 244	-
RAZEM	27 510	2 262	-91,8%	38 119	-7 688	-

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w IVQ 2016	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	8 431	19 209	1 692	-	-1 974	-10 496
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 192	2 192	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-6 798	1 553	1 032	-9 383	-	-
Szkody górnicze	-3 363	915	-	-	-	-4 278
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	-	330	-	-	-
Pozostałe	1 470	1 416	87	-	-	-33
RAZEM	2 262	25 285	3 141	-9 383	-1 974	-14 807

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

Wyszczególnienie	Zmiana rezerw w 2016	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	15 479	50 789	6 294	-	7 663	-49 267
Rezerwa na podatek od nieruchomości	8 575	8 575	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-12 756	3 163	3 645	-19 564	-	-
Szkody górnicze	-4 057	915	-	-	-	-4 972
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 315	-	1 315	-	-	-
Pozostałe	-16 244	-7 294	-5 919	-	-	-3 031
RAZEM	-7 688	56 148	5 335	-19 564	7 663	-57 270

Podstawowe wyniki finansowe

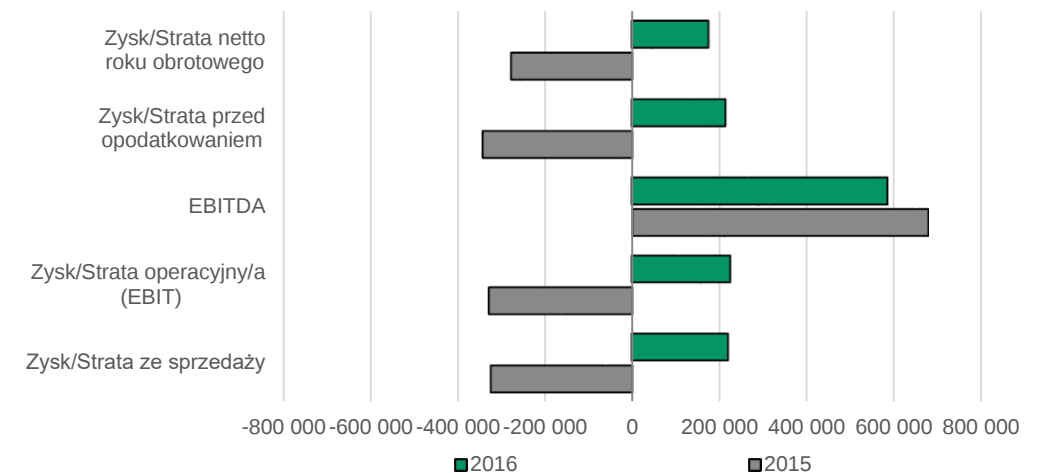
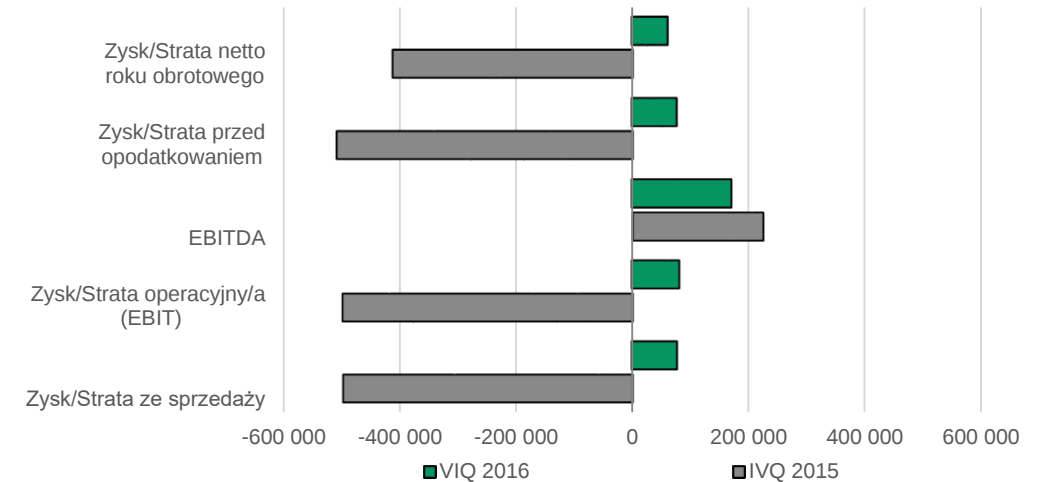
Wybrane dane finansowe LW Bogdanka SA

Analiza jednostkowego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	558 385	470 615	-15,7%	1 883 118	1 781 776	-5,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	1 055 650	392 995	-62,8%	2 207 220	1 561 155	-29,3%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-497 265	77 620	-	-324 102	220 621	-
Rentowność sprzedaży brutto	-89,1%	16,5%	105,6 p.p.	-17,2%	12,4%	29,6 p.p.
Pozostałe przychody	245	4 686	1812,7%	2 597	16 710	543,4%
Pozostałe koszty	1 382	259	-81,3%	1 958	2 037	4,0%
Zysk/Strata operacyjny/a netto	-498 402	82 047	-	-323 463	235 294	-
Pozostałe straty netto	-3 068	-623	-79,7%	-5 039	-9 485	88,2%
Zysk/Strata operacyjny/a (EBIT)	-501 470	81 424	-	-328 502	225 809	-
Rentowność EBIT	-89,8%	17,3%	107,1 p.p.	-17,4%	12,7%	30,1 p.p.
EBITDA*	225 495	170 744	-24,3%	678 170	586 119	-13,6%
Rentowność EBITDA	40,4%	36,3%	-4,1 p.p.	36,0%	32,9%	-3,1 p.p.
Przychody finansowe	1 389	2 335	68,1%	9 079	16 307	79,6%
Koszty finansowe	7 861	6 748	-14,2%	22 850	26 921	17,8%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-507 942	77 011	-	-342 273	215 195	-
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	-91,0%	16,4%	107,4 p.p.	-18,2%	12,1%	30,3 p.p.
Podatek dochodowy	-95 645	15 619	-	-64 244	39 299	-
Zysk/Strata netto roku obrotowego	-412 297	61 392	-	-278 029	175 896	-
Rentowność netto	-73,8%	13,0%	86,8 p.p.	-14,8%	9,9%	24,7 p.p.

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

Analiza jednostkowego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Spółki





Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2016 r. spadła o 15,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 470.615 tys. zł.
W okresie 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. Spółka wygenerowała przychody na poziomie 1.781.776 tys. zł wobec 1.883.118 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r. (spadek o 5,4%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W IV kwartale 2016 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły o 62,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 392.995 tys. zł (główny wpływ na spadek kosztów miał dokonany w 2015 odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 624.772 tys. zł jakiego dokonała Spółka – efekt zawyżonej bazy). W okresie 12 miesięcy 2016 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły z 2.207.220 tys. zł do 1.561.155 tys. zł (przyczyna zmiany analogiczna do tej, co w IV kwartale).

Zysk/Strata ze sprzedaży

W IV kwartale 2016 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 77.620 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 r. spółka poniosła stratę w wysokości 497.265 tys. zł (w związku z odpisem z tytułu utraty wartości aktywów). Za cztery kwartały 2016 r. spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 220.621 tys. zł wobec straty za cztery kwartały 2015 r., która wyniosła 324.102 tys. zł.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2016 r. pozostałe przychody wyniosły 4.686 tys. zł wobec 245 tys. zł rok wcześniej (dominującą pozycją były otrzymane odszkodowania z tytułu naliczonych kar umownych). W wartości za cztery kwartały 2016 r. (16.710 tys. zł) pozycja dominująca to rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na roszczenia (10.125 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania (4.927 tys. zł).

Pozostałe koszty oraz pozostałe straty netto

W trakcie 2016 r., jak i 2015 pozostałe koszty wynosiły ok. 2.000 tys. zł – główną składową tej kategorii kosztów były wypłacone odszkodowania.
W IV kwartale 2016 r. pozostałe straty netto wyniosły 623 tys. zł wobec 3.068 tys. zł w IV kwartale 2015 r. - co oznacza ich spadek o 2.445 tys. zł.
Dane za cztery kwartały 2016 r. wskazują wzrost pozostałych strat netto r/r o 4.446 tys. zł do łącznej kwoty 9.485 tys. zł. Dominującą pozycję stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 7.352 tys. zł.

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2016 r. wyniósł 81.424 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2016 r. 17,3%, tj. o 107,1 p.p. więcej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za cztery kwartały 2016 r. jest wyższa o 30,1 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. i wyniosła 12,7%.

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2016 r. spadł o 24,3% w stosunku do IV kwartału 2015 r. i wyniósł 170.744 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2016 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2015 r. i wyniosła 36,3%.
Za cztery kwartały 2016 r. Spółka uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 32,9%, tj. o 3,1 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2015 r. (podczas gdy wynik EBITDA spadł w analizowanym okresie o 13,6%). Wynik EBITDA za cztery kwartały 2016 r. wyniósł 586.119 tys. zł wobec 678.170 tys. zł w 2015 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2016 r. wyniosły 2.335 tys. zł (+68,1%). Za cztery kwartały 2016 r. przychody finansowe wyniosły 16.307 tys. zł (+79,6% r/r). Za wzrost przychodów odpowiada głównie ujęcie przychodów finansowych dotyczących rozwiązanej rezerwy na odsetki od roszczeń w wysokości 6.465 tys. zł oraz wyższy średni poziom gotówki w Spółce.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2016 r. były niższe o 14,2% od kosztów analogicznego okresu 2015 r. i wyniosły 6.748 tys. zł.
Koszty finansowe za 12 miesięcy 2016 r. wyniosły 26.921 tys. zł wobec 22.850 tys. zł w 2015 r. (wzrost o 17,8%). Na 31 grudnia 2016 r. całkowite zadłużenie Spółki wynosiło 600.080 tys. zł wobec 700.092 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2015 r. Zmianie uległa także wielkość kapitalizowanych kosztów finansowych.

Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2016 r. Spółka odnotowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 77.011 tys. zł wobec straty 507.942 w IV kwartale 2015 r.
Wynik przed opodatkowaniem za cztery kwartały 2016 r. wyniósł 215.195 tys. zł wobec -342.273 tys. zł dla analogicznego okresu 2015 r. (uwzględniającego odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 624.772 tys. zł).

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 61.392 tys. zł wobec straty w IV kwartale 2015 r. wynoszącej 412.297 tys. zł.
Zysk netto Spółki za cztery kwartały 2016 r. wyniósł 175.896 tys. zł wobec straty 278.029 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (uwzględniającej wpływ na wynik netto odpisu w kwocie 506.065 tys. zł).

Bilans

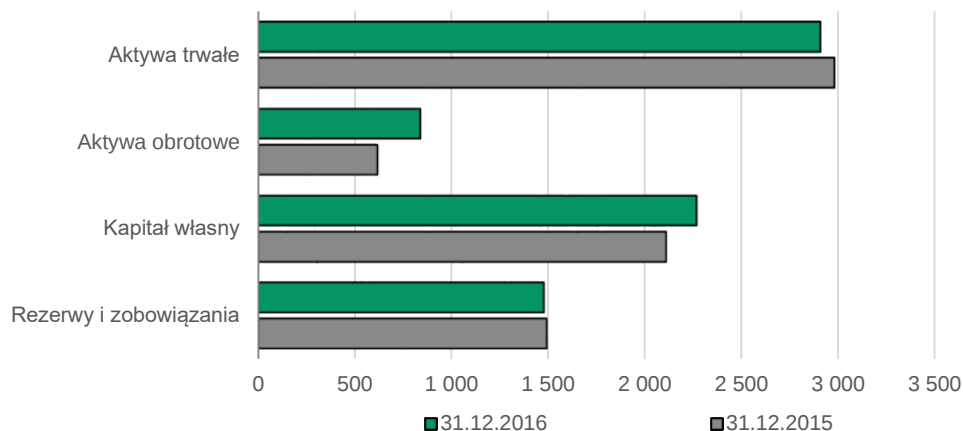
Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
Suma aktywów	3 594 729	3 748 429	4,3%
Rentowność aktywów (ROA)	-7,0%	4,8%	11,8 p.p.
Aktywa trwałe	2 978 573	2 908 459	-2,4%
Aktywa obrotowe	616 156	839 970	36,3%
Kapitał własny	2 105 890	2 269 666	7,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-12,1%	7,9%	20,0 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 488 839	1 478 763	-0,7%

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

Analiza rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



Aktywa

Suma bilansowa na 31 grudnia 2016 r. wzrosła do kwoty 3.748.429 tys. zł (tj. o 153.700 tys. zł) w stosunku do wartości na 31 grudnia 2015 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 70.114 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 223.814 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów spadła o 31,0%, należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 1,6%, natomiast środki pieniężne wzrosły o 113,9%.

Na 31 grudnia 2016 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 4,8%. Przyczyną ujemnej rentowności w 2015 roku był opisywany wcześniej, utworzony przez Spółkę, odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (wpływ na wynik przed opodatkowaniem - 624.772 tys. zł).



Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 7,8%. Jest to głównie rezultatem uwzględnienia całkowitych dochodów netto w kwocie 169.689 tys. zł za 12 miesięcy 2016 r. przy jednoczesnym uwzględnieniu wpływu programu Opcji Menadżerskich.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 0,7% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2015 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 88,9% (wzrosły zobowiązania z tytułu emisji obligacji, zobowiązania handlowe oraz zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych), a zobowiązania długoterminowe spadły o 32,7% (m.in. spadły zobowiązania z tytułu emisji obligacji, a wzrosły zobowiązania handlowe).

Na 31 grudnia 2016 r. odnotowano wzrost rentowności kapitałów własnych o 20,0 p.p. w stosunku do końca roku 2015. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 7,9%, wobec -12,1% na 31 grudnia 2015 r.

Przepływy pieniężne

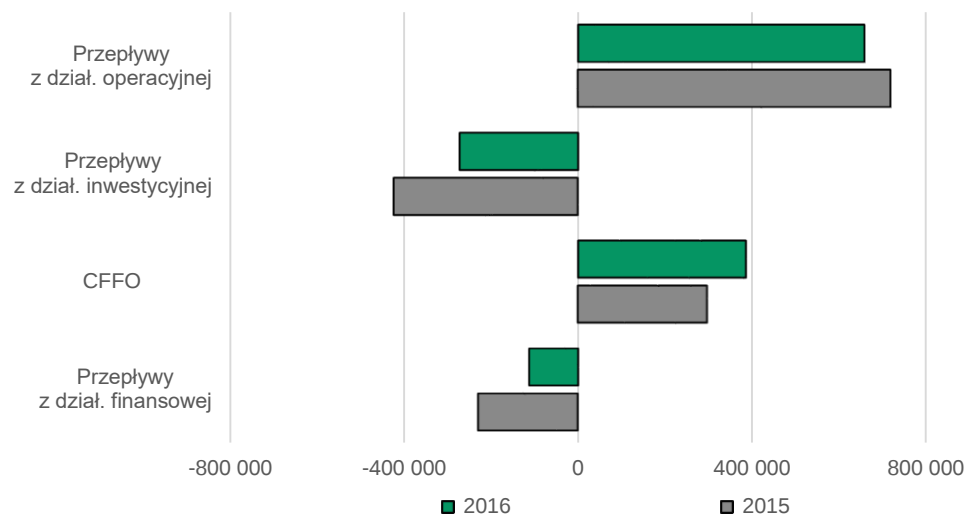
Przepływy pieniężne

Roczne jednostkowe przepływy pieniężne

[tys. zł]	IVQ 2015	IVQ 2016	Zmiana	2015	2016	Zmiana
Przepływy z dział. operacyjnej	222 116	162 187	-27,0%	716 433	658 209	-8,1%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-76 391	-66 145	-13,4%	-419 783	-272 408	-35,1%
CFFO*	145 725	96 042	-34,1%	296 650	385 801	30,1%
Przepływy z dział. finansowej	-123 439	-2 816	-97,7%	-228 902	-112 380	-50,9%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych



W IV kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła niższe o 27,0% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2015 r. – w okresie 1 października 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. wyniosły one 162.187 tys. zł wobec 222.116 tys. zł rok wcześniej. W trakcie czterech kwartałów 2016 roku Spółka wygenerowała 658.209 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-8,1% r/r.). Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2016 r. o 13,4% (do 66.145 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. Narastająco za 12 miesięcy 2016 r. przepływy inwestycyjne były mniejsze o 35,1% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wskaźniki zadłużenia i płynności

Zadłużenie oraz struktura finansowania

Wskaźniki zadłużenia

[tys. zł]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,4%	39,5%	-1,9 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,40	1,47	5,0%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,68	0,15	-77,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	70,7%	65,2%	-5,5 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	103,1%	99,4%	-3,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	10,9%	19,8%	8,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	30,5%	19,7%	-10,8 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31 grudnia 2016 r. spadł o 1,9 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. i wyniósł 39,5% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Spółki.

Poziom zadłużenia Spółki nie stanowił na 31 grudnia 2016 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Spółki, aby zapewnić płynność i poziom gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec IV kwartału 2016 r. wzrósł w porównaniu do roku 2015 i wyniósł 1,47. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2016 r. wobec 31 grudnia 2015 r. nominalnie o więcej spadł wynik EBITDA (liczony krocząco za ostatnie cztery kwartały), aniżeli dług (łącznie ze zobowiązaniami pracowniczymi).

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z 0,68 na 31 grudnia 2015 r. do 0,15 na 31 grudnia 2016. Wartość długu netto spadła o ok. 373 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 92 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 31 grudnia 2016 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. o 5,5 p.p. i wyniósł 65,2% - zobowiązania spadły o ok. 10 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 164 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 99,4% (na 31 grudnia 2016 r.) wobec 103,1% (na 31 grudnia 2015 r.) - w analizowanym okresie wartość aktywów trwałych spadła o ok. 70 mln zł, przy spadku wartości kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 182 mln zł.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

[dni]	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,98	1,25	-36,9%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,65	1,15	-30,3%

W okresie objętym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Spółki utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Spółka nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Wskaźniki płynności kalkulowane są w oparciu o zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia krótkoterminowe.

Spadek omawianych wskaźników płynności jest pochodną przekwalifikowania 300.000 tys. zł z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe w związku z podjętą decyzją o wykupu obligacji o wartości 300.000 tys. zł w dniu 30 marca 2017 r.



Cykle rotacji należności i zobowiązań

Cykle rotacji

Cykle rotacji

[tys. zł]		31.12.2015	31.12.2016	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	<u>średni stan zapasów</u> koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	21	19	-9,5%
2. Cykl rotacji należności*	<u>średni stan należności</u> przychody ze sprzedaży	52	48	-7,7%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	<u>średni stan zobowiązań</u> koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	63	77	22,2%
4. Cykl operacyjny	1+2	73	67	-8,2%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	10	-10	-

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 31 grudnia 2016 r. spadł w stosunku do roku poprzedniego do 19 dni. Rok do roku spadł średni poziom zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 48 dni (wg stanu na 31 grudnia 2016 r.) wobec 52 dni (wg stanu na 31 grudnia 2015 r.). W analizowanym okresie średni stan należności spadł o 32 mln zł przy spadku przychodów o 101 mln zł.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 14 dni do 77 dni w stosunku do wartości na koniec 2015 r. W analizowanym okresie Spółka posiadała mniejszy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 54 mln zł) przy niższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (za sprawą utworzonego w 2015 roku odpisu – efekt zawyżonej bazy).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 67 dni wobec 73 dni wg stanu na 31 grudnia 2015 r. Średnio o 14 dni skrócił się okres upływniania majątku obrotowego Spółki.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2016 r. -10 dni (wobec stanu na 31 grudnia 2015 r. 10). Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Spółka korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).





Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału

Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał własny Spółki wynosił 2.269.666 tys. zł.

Kapitał własny [tys. zł]	
Akcje zwykłe	301 158
Pozostałe kapitały	1 473 128
W tym:	
Kapitał zapasowy	702 549
Pozostałe kapitały rezerwowe,	770 579
w tym:	
Kapitał rezerwowy	766 740
Kapitał z tyt. emisji Opcji Menedżerskich	3 839
Zyski zatrzymane	495 380
W tym:	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	66 023
Pozostałe kapitały – zyski zatrzymane z lat ubiegłych	259 668
Całkowity dochód netto	169 689

Kapitał podstawowy na koniec 2016 r. wynosił 301.158 tys. zł.

Kapitał zapasowy

W trakcie przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa kapitał zapasowy został ustalony na poziomie stanowiącym różnicę pomiędzy sumą funduszy: założycielskiego i przedsiębiorstwa a kapitałem zakładowym. W 2015 r. kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 153.894 tys. zł w wyniku podziału zysku netto za 2014 r.

W trakcie 2016 r. kapitał zapasowy Spółki nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 702.549 tys. zł. Na 31 grudnia 2016 r. wysokość kapitału zapasowego stanowiła 31,0% kapitału własnego.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Na 31 grudnia 2016 r. pozostałe kapitały rezerwowe wynosiły 770.579 tys. zł. W 2016 r. zmniejszyły się o 26,9%.

Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (dalej ZFŚS) tworzy się z corocznego odpisu podstawowego obciążającego koszty działalności Spółki. W 2016 r. stan funduszu socjalnego został

zwiększony o 6.500 tys. zł z tytułu dodatkowego odpisu. Regulamin ZFŚS stanowi, że w przypadku sprzedaży Ośrodka Wypoczynkowego w Łazach, wysokość odpisu podstawowego na ZFŚS, w roku w którym wpłynie do ZFŚS kwota ceny netto z tytułu tej sprzedaży, zostanie pomniejszona o kwotę równą kwocie zwiększenia środków Funduszu z tytułu ceny sprzedaży w/w Ośrodka, przy czym wartość pomniejszenia odpisu podstawowego na ZFŚS nie może być wyższa niż kwota dodatkowego odpisu oraz innych dochodów z tytułu częściowej odpłatności pracowników na prowadzenie działalności socjalnej oraz odsetek od środków na rachunku bankowym z oprocentowania z tytułu pożyczek udzielonych z ZFŚS na cele mieszkaniowe. Jest to fundusz celowy tworzony i wykorzystywany zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. nr 70 poz. 335 z 1996 r. z późn. zm.) oraz regulaminem uchwalonym przez Zarząd. Stan funduszu w stosunku do 2015 r. zwiększył się o 1.738,23 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 12.405,00 tys. zł.

Fundusz likwidacji zakładu górniczego

Zgodnie z art. 26c ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. – Prawo geologiczne i górnicze (Dz.U. nr 228 poz. 1947 tekst jednolity z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Gospodarki z 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego (Dz. U. Nr 108 poz. 951), LW BOGDANKA gromadzi środki finansowe na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego na wyodrębnionym rachunku bankowym. Wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 111.218,19 tys. zł. Wzrost środków na rachunku bankowym jest wynikiem opłaty dokonywanej z obligatoryjnych rocznych odpisów za 2015 r. (odpis powinien zostać dokonany do dnia 31 stycznia roku następnego) i 2016 r. w łącznej wysokości 18.419,62 tys. zł oraz odsetek bankowych od środków zgromadzonych na rachunku w wysokości – 1.926,84 tys. zł.

Na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego tworzy się rezerwę ujętą w sprawozdaniu z wyniku oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zwiększenie pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów (oszacowanych przez wyspecjalizowaną instytucję), które - jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

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

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

W 2016 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.



4. Akcje i akcjonariat





Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170 067 950 zł i dzieli się na 34 013 590 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie zostało wprowadzonych 3 208 111 akcji pracowniczych, a 4 lutego 2013 r. 34 754. Łączna liczba akcji LW Bogdanka SA w obrocie wynosi 34 013 455. Pozostałych 135 akcji na dzień publikacji niniejszego raportu jest akcjami imiennymi.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta odpowiada liczbie akcji i wynosi 34 013 590 głosów.

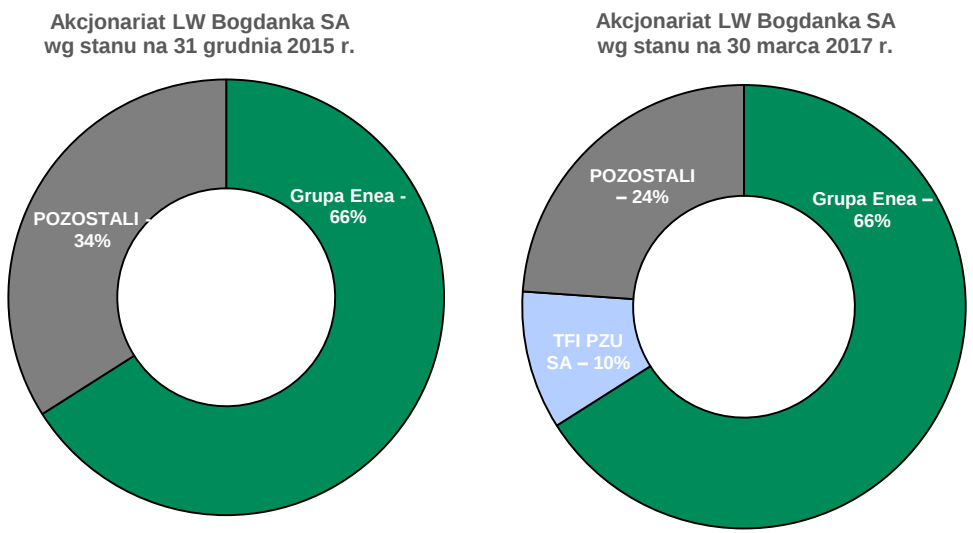
Obecnie LW Bogdanka SA jest spółką prywatną. W Spółce występuje dominujący akcjonariusz strategiczny. Dominującym akcjonariuszem jest GK Enea, z większościowym pakietem akcji sięgającym 66,0% akcji LW Bogdanka SA (pakiet akcji głównego akcjonariusza wynosi 22 448 834 akcji, co w przeliczeniu na wartość nominalną wynosi 112 244 170 zł). Pozostałymi akcjonariuszami Spółki są głównie inwestorzy finansowi w postaci funduszy emerytalnych i inwestycyjnych.

Struktura akcjonariatu

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

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

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



Akcje własne

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

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



Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki

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

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

ZARZĄD					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 30 marca 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Krzysztof Szlaga	0	0	0	0	0
Stanisław Misterek	247	1 235	247	1 235	0
Adam Partyka	253	1 265	253	1 265	0
Sławomir Karlikowski	0	0	0	0	0
Marcin Kapkowski	0	0	0	0	0
RADA NADZORCZA					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 30 marca 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Szymon Jankowski	0	0	0	0	0
Magdalena Kaczmarek	0	0	0	0	0
Mirosław Kowalik	0	0	0	0	0
Przemysław Krasadomski	0	0	0	0	0
Wiesław Piosik	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
Mariusz Romańczuk	0	0	-	-	0
Kamil Patyra	0	0	-	-	0
RAZEM	Liczba akcji Spółki na dzień 30 marca 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
	500	2 500	500	2 500	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w spółkach zależnych:

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

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

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



Polityka dywidendowa

Polityka dywidendowa

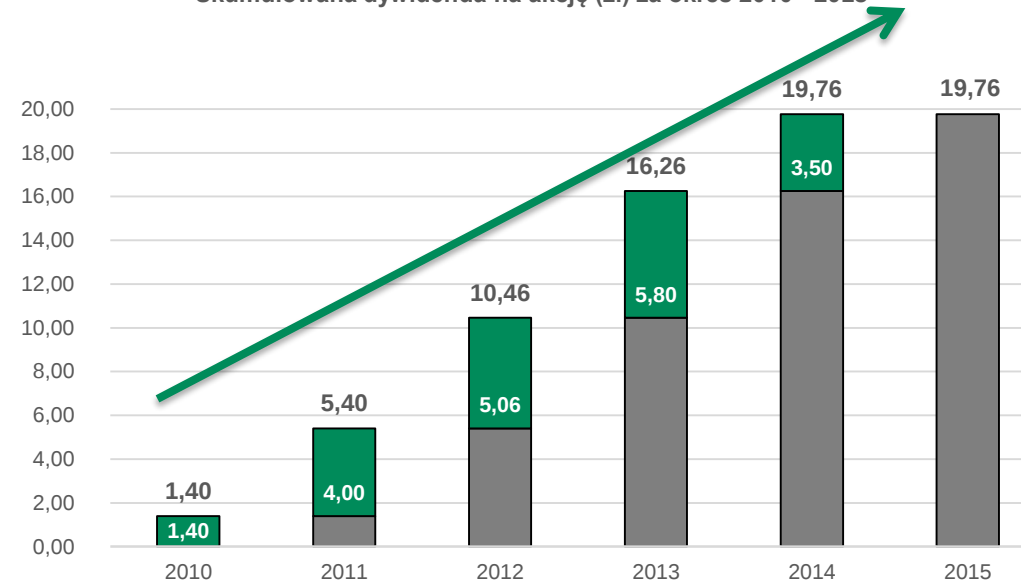
LW Bogdanka S.A. w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi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

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

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

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

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



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

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

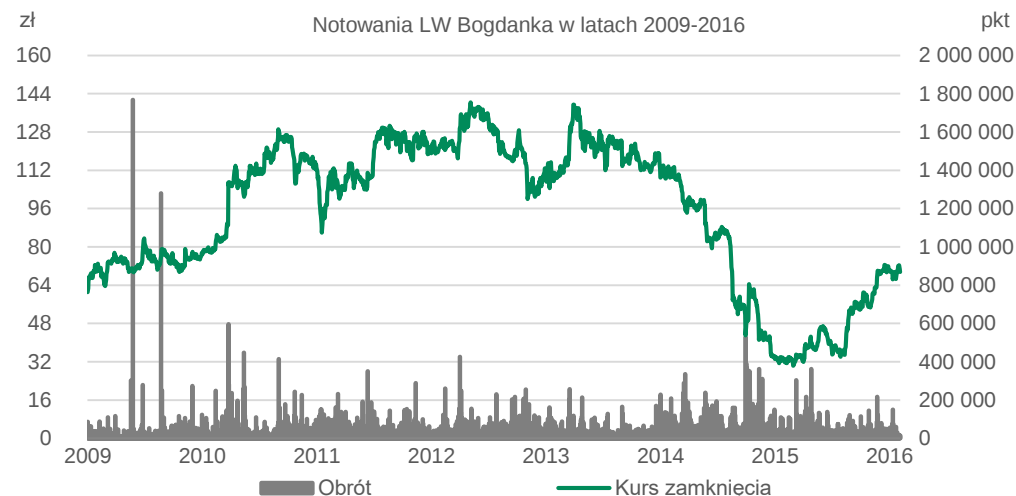
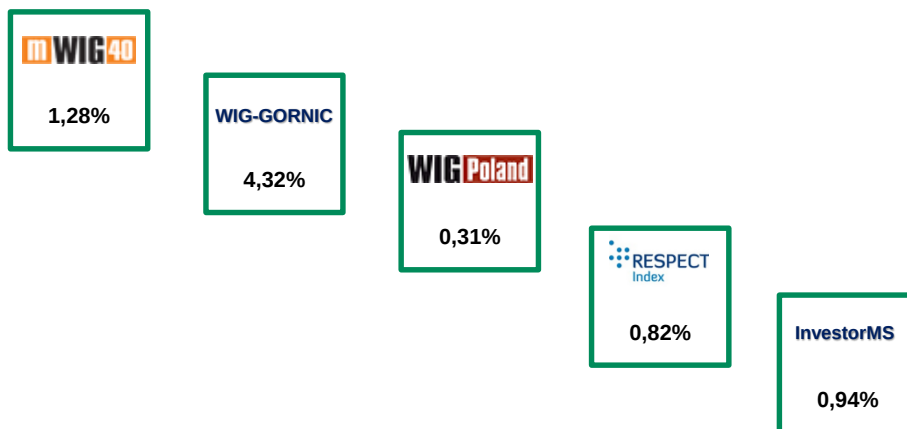
Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych

Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

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

- WIG - obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- WIG30 – obejmuje 30 największych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, spółka obecna w indeksie do 17 marca 2017 r.
- mWIG40 - obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, spółka obecna w indeksie od 18 grudnia 2015 r.
- WIG Górnictwo – tworzą spółki zakwalifikowane do sektora „górnictwo” (wcześniejsza nazwa sektora „surowce”)
- WIG-Poland - w skład indeksu wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- WIGdiv – swoim portfelem obejmuje do 30 spółek, które w rankingu indeksów (sporządzanym na podstawie Uchwały Nr 871/2013 Zarządu Giełdy z późn. zm.) znalazły się na pozycji nie niższej niż 150 i charakteryzują się najwyższą stopą dywidendy na koniec listopada każdego roku oraz w ostatnich 5 latach obrotowych wypłaciły dywidendę co najmniej trzykrotnie, spółka obecna w indeksie do 17 marca 2017 r.
- Respect Index – Indeks Spółek odpowiedzialnych społecznie.

Udział akcji Spółki w indeksach na dzień 30 marca 2017 r.



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

Relacje inwestorskie – jak działamy

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

LW Bogdanka SA przestrzega najlepszych praktyk rynkowych

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

Uczestniczyliśmy w przygotowaniu kursów branżowych w ramach Akcjonariatu Obywatelskiego

Po raz 9 weszliśmy do Respect Index

Zakwalifikowaliśmy się do II etapu konkursu na Złotą Stronę Emitenta

Otrzymaliśmy Nagrodę Gospodarczą Prezydenta RP

W 2016 r. w ramach działalności relacji inwestorskich:

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





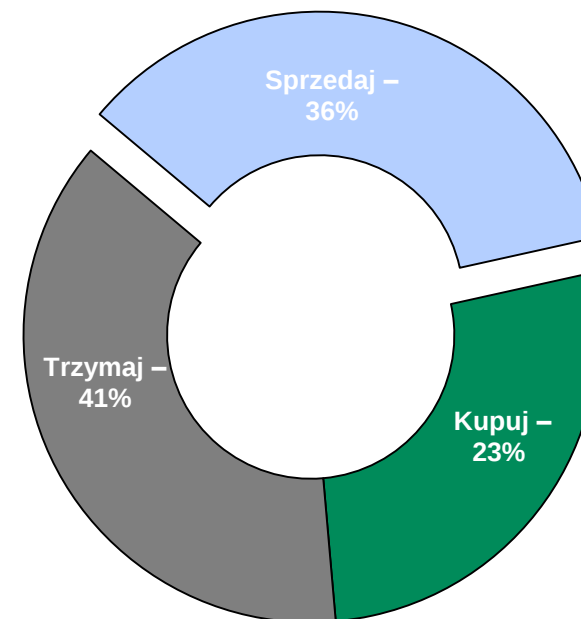
Rekomendacje analityków

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka w 2016 r. :

Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
5 stycznia	BDM DM	Kupuj	39,80 zł	32,55 zł
26 stycznia	BZ WBK	Sprzedaj	16,30 zł	33,03 zł
2 lutego	Societe Generale	Trzymaj	34,40 zł	31,90 zł
31 marca	PEKAO Investment Banking	Trzymaj	41,70 zł	38,35 zł
11 kwietnia	PKO BP DM	Trzymaj	39,00 zł	37,00 zł
13 kwietnia	BZ WBK	Sprzedaj	17,80 zł	37,60 zł
20 kwietnia	DM Trigon	Kupuj	49,00 zł	37,10 zł
20 kwietnia	Haitong Research	Sprzedaj	35,90 zł	44,50 zł
5 maja	BOŚ DM	Kupuj	41,70 zł	38,35 zł
16 maja	PEKAO Investment Banking	Trzymaj	61,00 zł	43,80 zł
23 maja	Societe Generale	Trzymaj	44,70 zł	39,70 zł
19 lipca	BOŚ DM	Kupuj	65,90 zł	46,00 zł
26 lipca	Haitong Research	Sprzedaj	38,18 zł	52,03 zł
3 sierpnia	mBank DM	Sprzedaj	33,00 zł	52,00 zł
26 sierpnia	Erste Securities DI	Trzymaj	54,30 zł	54,00 zł
31 sierpnia	PKO BP DM	Trzymaj	58,00 zł	56,99 zł
10 października	BOŚ DM	Kupuj	75,90 zł	60,49 zł
25 października	DM Trigon	Trzymaj	67,50 zł	67,30 zł
27 października	BZ WBK	Sprzedaj	39,00 zł	68,60 zł
4 listopada	CITIGROUP	Sprzedaj	56,00 zł	69,78 zł
15 listopada	Societe Generale	Trzymaj	71,00 zł	72,50 zł
23 listopada	PKO BP DM	Sprzedaj	68,00 zł	71,00 zł

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

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





5. Władze



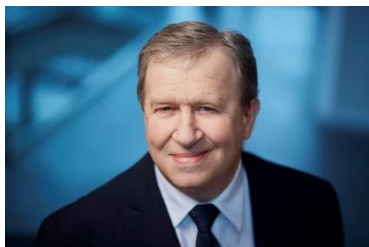
Skład osobowy Zarządu Spółki



Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Pracowniczych i Społecznych

Pan Adam Partyka ukończył studia magisterskie na Politechnice Lubelskiej na kierunku Inżynierskie zastosowanie informatyki oraz Studia podyplomowe na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie na kierunku Rachunkowość i finanse. Ukończył wiele szkoleń z zakresu: audytu, odpowiedzialności i kompetencji kadry zarządzającej, finansów dla menedżerów oraz kursów na członków zarządów i rad nadzorczych spółek. Z Lubelskim Węgłem Bogdanka związany od 1985 r. Od czerwca 2014 r. pełnił funkcję Zastępcy Przewodniczącego Związku Zawodowego NSZZ „Solidarność”. W latach 2007 - 2014 pełnił funkcję sztygara zmianowego urządzeń elektrycznych pod ziemią. W latach 2006 - 2012 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA. Od 1 kwietnia 2016 objął w niej funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych w LW Bogdanka SA.



Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Ekonomiczno-Finansowych

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



Krzysztof Szłaga

Prezes Zarządu

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



Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu
Górniczego

Pan Sławomir Karlikowski jest absolwentem wydziału Górnictwa i Geologii, Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie gdzie w 1991 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera ze specjalnością - Projektowanie i Budowa Kopalń. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania w Górnictwie oraz Zarządzania i Marketingu. Pan Sławomir Karlikowski z LW Bogdanka SA związany jest od 1991 r. Od 1992 r. pełnił funkcje kierownicze pod ziemią, od 2007 r. pełnił funkcje zarządcze wyższego szczebla, by w 2013 r. objąć funkcję Naczelnego Inżyniera (później Dyrektora ds. Produkcji) Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego, którą to funkcję sprawuje do chwili obecnej. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego w LW Bogdanka SA.



Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Zakupów i Inwestycji

Pan Marcin Kapkowski z wykształcenia jest inżynierem automatykiem, w 2001 r. ukończył wydział elektryczny Politechniki w Częstochowie. W ostatnich 15 latach uczestniczył i ukończył szereg kursów i szkoleń biznesowych. Pan Marcin Kapkowski przez piętnaście lat związany był z międzynarodową grupą przemysłową SANDVIK. W ramach grupy operował w różnych obszarach przemysłu, od stalowego poprzez inżynierię a ostatnie 3 lata również górniczy. W polskim oddziale spółki piastował stanowisko dyrektora zarządzającego i członka zarządu. Wcześniej zdobywał doświadczenie w wielu obszarach biznesowych i budował kontakty na rynku globalnym operując na wszystkich niemalże kontynentach. W latach 2007 - 2013 był odpowiedzialny za tworzenie i wdrażanie strategii biznesowej dywizji Wire and Heating Technology. Uczestniczył i prowadził wiele procesów optymalizacyjnych i restrukturyzacyjnych w obszarach sprzedaży, zakupów, produkcji czy zarządzania kosztami produktów. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji w LW Bogdanka SA. Pan Marcin Kapkowski włada biegle językiem angielskim.



Zmiany w składzie Zarządu

Data	Zdarzenie
24 marca 2016 r.	Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwały w sprawie odwołania ze składu Zarządu z dniem 31 marca 2016 r.: • Zbigniewa Stopę - Prezesa Zarządu • Waldemara Bernaciaka - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki • Piotra Janickiego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych • Jakuba Stęchłego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.
13 maja 2016 r.	Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwały w sprawie powołania ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2016 r.: • Krzysztofa Szlagę - Prezesa Zarządu • Stanisława Misterka - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych • Adama Partyki - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwały w sprawie powołania ze skutkiem od dnia 23 maja 2016 r.: • Sławomira Karlikowskiego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego • Marcina Kapkowskiego - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.

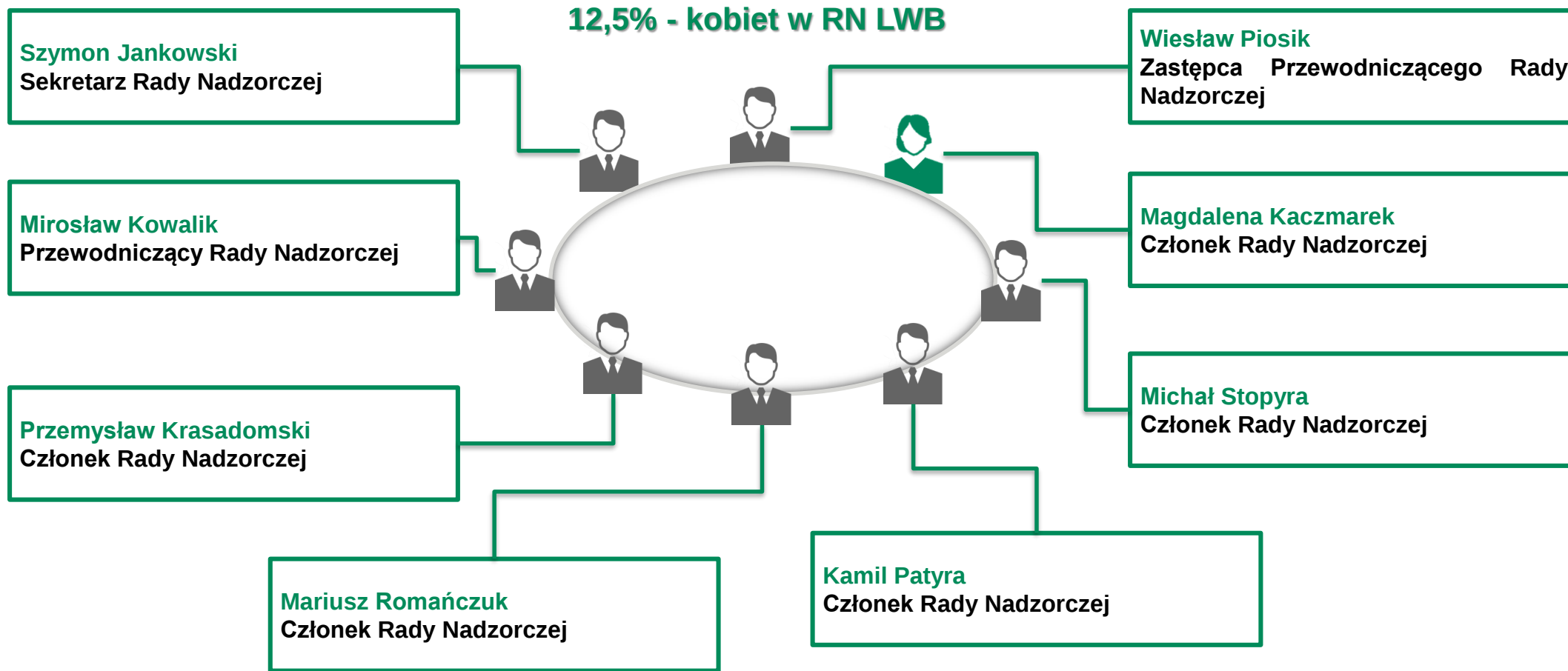




Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 30 marca 2017 r.

12,5% - niezależnych członków w RN LWB

12,5% - kobiet w RN LWB





Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 30 marca 2017 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z Enea SA związany jest od 2008 r., gdzie rozpoczął pracę w Departamencie Korporacyjnym na stanowisku radcy prawnego. W chwili obecnej zatrudniony na stanowisku radcy prawnego w Enea SA oraz Kierownika Biura Bieżącej Obsługi Prawnej Enea Centrum. Od 19 lutego 2016 r. p.o. Dyrektora Departamentu Prawnego Enea Centrum. Wcześniej związany z firmami z branży gazowniczej na rzecz których świadczył pomoc prawną. Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych - pełnił funkcję członka rady nadzorczej PFK SA w likwidacji, EP BUT SA oraz Enea Centrum sp. z o.o.

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

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

Michał Stopyra jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie ukończył studia o specjalności podziemna eksploatacja złóż na Wydziale Górniczym oraz uzyskał stopień Doktora Nauk Technicznych. Swoją karierę zawodową rozpoczął od pracy w kopalniach w Polsce i w Norwegii by następnie długotrwale związać się z pracą naukową na wydziale Górniczym AGH. Pan Michał Stopyra od 1993 r. prowadził również działalność doradczą nakierowaną na współpracę z przemysłem. W swojej karierze pracował m.in. jako rzeczoznawca WUG, konsultant firm produkujących urządzenia górnicze jak również jako kierownik projektów górniczych w Polsce i na świecie (Niemcy, Czechy, Hiszpania, Kolumbia, Rosja). W latach 2000 – 2012 Pan Michał Stopyra pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Techniczno Górnicza Spółka Akcyjna TEGONA SA w Katowicach. Od 2013 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA.



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Data	Zdarzenie
14 stycznia 2016 r.	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA złożyła Dalida Gepfert.
23 lutego 2016 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: • Bartosza Krystę • Krzysztofa Matana. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało czterech nowych członków: • Szymona Jankowskiego • Mirosława Kowalika • Przemysława Krasadomskiego • Wiesława Piosika
7 marca 2017 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: • Szymona Jankowskiego • Magdalenę Kaczmarek • Mirosława Kowalika • Przemysława Krasadomskiego • Wiesława Piosika • Michała Stopyrę. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało na wspólną trzyletnią kadencję: • Szymona Jankowskiego • Magdalenę Kaczmarek • Mirosława Kowalika • Przemysława Krasadomskiego • Kamila Patyrę • Wiesława Piosika • Mariusza Romańczuka • Michała Stopyrę.





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz Spółki

Szczegółowe informacje znajdują się w Rozdziale 6. Corporate Governance na str. 82-87.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

W 2016 r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 5.458.550,35 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz z tytułu umowy o świadczenie usług.

W 2016 r. Członkowie Zarządu LW Bogdanka SA nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Spółkach Zależnych LW Bogdanka SA.

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

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



Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

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

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

Zmiany w zasadach wynagrodzeń po 31 grudnia 2016 r.

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

Ponadto uchwała przewiduje m.in. że:

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

Program Opcji Menedżerskich

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

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

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

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

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





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej

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

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone zostało uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 16 listopada 2015 r. jako jednokrotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2009 r. Postanowienie to zmieniono Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z dn. 17 sierpnia 2016 r. - z dniem jej podjęcia. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określono jako 1,0-krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez GUS. Ponadto w związku z regulacjami GK Enea dla przedstawicieli GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki ustalono stałe miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 1,- zł za każdy miesiąc. Postanowienie to zmienioną uchwałą nr 5 NWZ z dn. 17.08.2016 r., w której określono, że wskazanym przedstawicielom GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki wynagrodzenie nie przysługuje. Powyższe postanowienia dotyczące wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej zostały potwierdzone uchwałą nr 5 NWZ z dnia 7 marca 2017 r. w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Rady Nadzorczej wypłaconych w 2016 r.

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

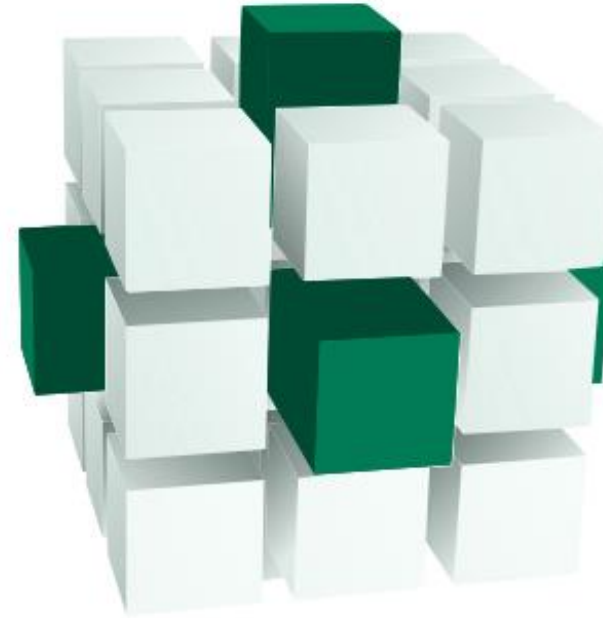
Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Jankowski Szymon	39.082,49 zł
Krasadomski Przemysław	39.082,49 zł
Kaczmarek Magdalena	0,00 zł
Kowalik Mirosław	0,00 zł
Piosik Wiesław	0,00 zł
Stopyra Michał	45.157,79 zł
Matan Krzysztof	0,00 zł
Krysta Bartosz	0,00 zł
Gepfert Dalida	0,00 zł

Pozostałe świadczenia i źródła wynagrodzenia

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

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





6. Corporate governance



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

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

Zasady ładu korporacyjnego od których odstąpiono

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

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

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

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

Komentarz:

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

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

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

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

Komentarz:

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

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

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

Komentarz:

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

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



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

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

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

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

Komentarz:

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



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

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

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

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

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

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

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane

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

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

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

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

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

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

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

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

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





Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW Bogdanka SA

Akcjonariusz	10 listopad 2016	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
GK Enea*	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA**	1 750 033	5,1%
Pozostali	9 814 723	28,9%
Razem	34 013 590	100,0%

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

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

Informacje o akcjach i akcjonariacie

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

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

LW Bogdanka SA nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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



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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Statut LW Bogdanka SA nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców, zgodnie ze statutem Spółki oraz przepisami kodeksu spółek handlowych. W przypadku zamiaru dokonania w Statucie zmian o znacznym zakresie, Zarząd przygotowuje projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem postanowień Statutu, które mają zostać zmienione lub wprowadzone, i dołącza ten projekt do ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem ma być dokonanie zmian Statutu.

Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej. Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącego informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.

Organy Spółki Zarząd

Powołanie członków Zarządu

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

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

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

Odwołanie Członków Zarządu

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

Zarząd IX kadencji

Skład Zarządu od 23.11.2015 r. do 31.03.2016 r.

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



Obecny Skład Zarządu

Krzysztof Szlaga	Prezes Zarządu
Stanisław Misterek	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
Adam Partyka	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych
Sławomir Karlikowski	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego
Marcin Kapkowski	Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Krzysztof SZLAGA – Prezes Zarządu

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

Stanisław MISTEREK - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

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

ADAM PARTYKA - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych

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



Organy Spółki Zarząd

Sławomir KARLIKOWSKI – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

Pan Sławomir Karlikowski jest absolwentem wydziału Górnictwa i Geologii, Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszcza w Krakowie gdzie w 1991 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera ze specjalnością - Projektowanie i Budowa Kopalń. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania w Górnictwie oraz Zarządzania i Marketingu. Pan Sławomir Karlikowski z LW Bogdanka SA związany jest od 1991 r. Od 1992 r. pełnił funkcje kierownicze pod ziemią, od 2007 r. pełnił funkcję zarządcze wyższego szczebla, by w 2013 r. objąć funkcję Naczelnego Inżyniera (później Dyrektora ds. Produkcji) Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego, którą to funkcję sprawuje do chwili obecnej. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego w LW Bogdanka SA.

Marcin KAPKOWSKI – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Pan Marcin Kapkowski z wykształcenia jest inżynierem automatykiem, w 2001 r. ukończył wydział elektryczny Politechniki w Częstochowie. W ostatnich 15 latach uczestniczył i ukończył szereg kursów i szkoleń biznesowych. Pan Marcin Kapkowski przez piętnaście lat związany był z międzynarodową grupą przemysłową SANDVIK. W ramach grupy operował w różnych obszarach przemysłu, od stalowego poprzez inżynierię a ostatnie 3 lata również górniczy. W polskim oddziale spółki piastował stanowisko dyrektora zarządzającego i członka zarządu. Wcześniej zdobywał doświadczenie w wielu obszarach biznesowych i budował kontakty na rynku globalnym operując na wszystkich niemalże kontynentach. W latach 2007 - 2013 był odpowiedzialny za tworzenie i wdrażanie strategii biznesowej dywizji Wire and Heating Technology. Uczestniczył i prowadził wiele procesów optymalizacyjnych i restrukturyzacyjnych w obszarach sprzedaży, zakupów, produkcji czy zarządzania koszykiem produktów. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji w LW Bogdanka SA. Pan Marcin Kapkowski włada biegle językiem angielskim.

Opis działania i uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd LW Bogdanka SA prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz wobec osób trzecich oraz we wszystkich sprawach sądowych i pozasądowych.

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

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

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

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.

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

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

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

Zarząd LW Bogdanka SA dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

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

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

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

Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2016 r. Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki: Prezes Zarządu (D):

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



Organy Spółki Zarząd

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

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (DE)

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych (DZ)

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

Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:

- sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia
- archiwum zakładowe i kancelarię ogólną

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

Pośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe komórki organizacyjne.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji (DI)

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji (DP)

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

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

z wykonywaniem zadań

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



Organy Spółki Zarząd, Dywidenda

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

i wolne od pracy

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

Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach

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

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

Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach

W 2016 r. Zarząd Spółki udzielił prokury Panu Andrzejowi Cisło oraz Panu Krzysztofowi Boguszowi.

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

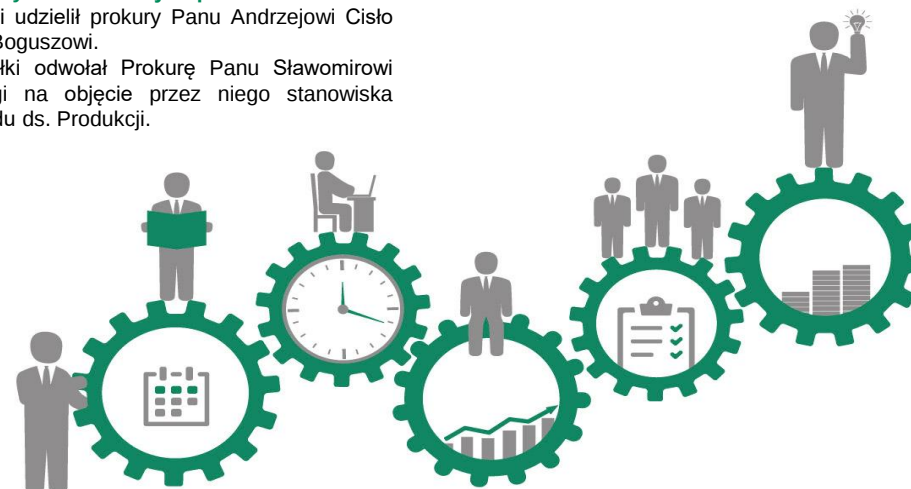
Polityka dywidendowa

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

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

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

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





Organy Spółki Rada Nadzorcza

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

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

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

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

Skład osobowy

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następujących składach:

Skład Rady Nadzorczej od 16.11.2015 r.

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej od 23.02.2016 r.

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

Skład Rady Nadzorczej od 7.03.2017 r.

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

Opis działania

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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



Organy Spółki Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Komitet Audytu

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

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, z których co najmniej jeden spełnia warunki niezależności w rozumieniu Statutu Spółki oraz właściwych przepisów prawa.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradzanie Radzie w zakresie wewnętrznej polityki i procedur budżetowych przyjętych przez Spółkę oraz ich kontrola i doradztwo w zakresie kontaktów Spółki z biegłym rewidentem, w tym w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem
- zatwierdzanie rocznych planów audytu
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej
- współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki
- przedstawianie Radzie rekomendacji co do wyboru biegłego

rewidenta

- omawianie z biegłym rewidentem Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania
- przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.

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

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



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

Skład Komitetu Audytu od 23.11.2015 r.

Dalida Gepfert	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek

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

3 marca 2016 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powołała na przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Przemysława Krasadomskiego.

Skład Komitetu Audytu od 3.03.2016 r.

Przemysław Krasadomski	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek



Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji

uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

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

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

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

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



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

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

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



Walne Zgromadzenie

Informacja o posiedzeniach Walnego Zgromadzenia odbytych w 2016 r.

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

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

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 23 lutego 2016 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 23 lutego 2016 r.:

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 12 kwietnia 2016 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 kwietnia 2016 r.:

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 17 sierpnia 2016 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 17 sierpnia 2016 r.:

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 7 marca 2017 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 7 marca 2017 r.:

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

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





Współpraca Spółki ze stroną społeczną

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

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

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

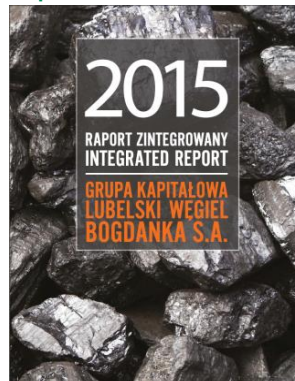


Działania LW Bogdanka SA z obszaru CSR wdrażane są zgodnie z rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania zasad odpowiedzialności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

wytuczne (Guidance on social responsibility) dotyczące CSR, zdefiniowane jako odpowiedzialność organizacji za wpływ podejmowanych przez nią decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, poprzez przejrzyste i etyczne zachowanie w kluczowych obszarach, takich jak:

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

Raportowanie



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

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

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

Podejście zarządcze

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

ERM, Rejestr ryzyk LW Bogdanka SA, Mapa ryzyk LW Bogdanka SA, Lista Ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA oraz Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki

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

Etyka jako element kultury organizacyjnej



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

SA”. – dr Monika Baczeńska- Ciupak Zakład Etyki, Wydział Filozofii i Socjologii, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej. Ustalony w 2011 r. Kodeks Etyki jest aktualizowany, by odzwierciedlał najbardziej aktualną sytuację w Spółce i całej branży. Od 2015 r. obowiązują także „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytuczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki; informację na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowaniu protokołów powypadkowych”.

W sposób ciągły prowadzona jest kampania edukacyjno-informacyjna z wykorzystaniem m.in.: ekranów plazmowych, gazetki korporacyjnej „Bogdanka”, Intranetu, służąca ekspozycji i promocji wartości etycznych uznanych w LWB.

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

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Związki Zawodowe



W Spółce działają cztery organizacje związkowe. Na dzień 31 grudnia 2016 r. liczebność poszczególnych związków zawodowych była następująca:

- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność” – 1 166 członków/członkiń
- Związek Zawodowy Górników w Polsce - 1 553 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Kadra” - 267 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Przeróbka” - 287 członków/członkiń.

Stan zatrudnienia w Spółce na koniec 2016 r. wyniósł 4 462 osób. Łącznie do organizacji związkowych należało 3 273 pracowników, co stanowi 72,1% ogółem zatrudnionych.

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

Dialog społeczny

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

W 2016 r. odbyły się ponad 20 sesji dialogowych z organizacjami

związkowymi dotyczące m.in. negocjacji dot. zmiany statutu i innych aktów pochodnych w LWB; 27 spotkań Komisji Socjalnej – składającej się z przedstawicieli pracodawcy oraz organizacji związkowych oraz 2 planowe posiedzenia „Zespołu Porozumiewawczego dla okresowej oceny wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię w granicach gminy Cyców, Ludwin i Puchaczów”, przy udziale Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, który jest jego przewodniczącym. Regularne sesje dialogowe i otwartość na postulaty pracowników przyniosły efekt w postaci braku sporów zbiorowych organizowanych w Spółce.

Spyry zbiorowe

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

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



Efektywność w zarządzaniu bezpieczeństwem w miejscu pracy

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

Spółka utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia, co potwierdzone zostało wynikami audytów przeprowadzonych w organizacji. By podnieść bezpieczeństwo zatrudnionych w Spółce wdrożono kilka (nadobowiązkowych) rozwiązań z zakresu BHP. W katalogu najistotniejszych należy wymienić: rozlokowanie na terenie kopalni telekardiografów do samodzielnego zapisu pomiaru pracy serca, dostępność defibrylatora oraz aparatów: Kazik” do poboru środków ochrony osobistej (ŚOS), organizacja wydarzeń tematycznych tzw. dni bezpieczeństwa, opracowanie dokumentów wewnętrznych, mających na celu upowszechnianie zasad BHP na terenie Kopalni.

TELEMEDYCYNAPOLSKA
lider teleopieki kardiologicznej

Biuro (Chłagi Klienta) - 32 376 14 55
w dni powszednie w godz. 8.00 - 18.00
Kardiologia Centrum Monitoringu Kardiologicznego
Usługi medyczne i diagnostyczne
tel. 32 376 14 133 całonocowo, we współpracy ze szpitalem

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

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

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

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

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

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Kopalnia blisko natury

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



LW Bogdanka we współpracy Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) od 2015 r. promuje ścieżkę edukacyjną „Nadrybie”. Wytyczono ją wokół Zalewu Nadrybskiego – sztucznego zbiornika, który powstał w wyniku prowadzonych tam robót górniczych. Ścieżka „Nadrybie” położona jest w obrębie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego, na szczególnie cennym przyrodniczo terenie chronionym dzięki sieci Natura 2000.

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

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

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

Relacje ze społecznością lokalną



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

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

Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia



W 2016 r. obowiązywało porozumienie, którego sygnatariuszami były podmioty:

Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy” oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie (RCKiK). Trójstronne Porozumienie dedykowane jest promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców i dawczyń szpiku.

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

Fundacja „Solidarni Górnicy”



Działająca od końca 2013 r. Fundacja „Solidarni Górnicy” powstała z myślą o niesieniu pomocy byłym i aktualnym pracownikom kopalni, a także ich rodzinom, osobom poszkodowanym w wypadkach, czy też znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej. Jesienią 2016 r. Fundacja otrzymała statut Organizacji Pożytku Publicznego, co potwierdza jej duże zaangażowanie i skuteczność w realizacji celów prospołecznych. Realizując cele statutowe Fundacja dofinansowywała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością. W ciągu 2016 r. na działalność statutową wydano 185,1 tys. zł, w tym na:

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

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

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Wolontariat pracowniczy

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



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



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



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



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



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

Gorączka Złota – projekt polega na „pozbywaniu się” zalegających w portfelu monet o niskich nominałach 1 gr, 2 gr, i 5 gr. Udział w akcji jest inicjatywą kopalnianego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli. Od stycznia 2016 r. zebrano i przekazano do siedziby PCK w Lublinie worki z pieniędzmi o wadze 295 kg.

Inne projekty CSR



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



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



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



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

Nagrody i wyróżnienia



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



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



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



Obecność w gronie spółek GPW, które tworzą RESPECT Index



Nagroda Główna w 10-tym konkursie Raporty Społeczne, organizowanym przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu i firmę Deloitte oraz przyznawana w ramach tegoż konkursu Ministra Rozwoju za Raport zintegrowany GK LW Bogdanka za 2015 r.



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

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



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



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

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Członkostwo w organizacjach i udział w inicjatywach branżowych

Zespół ds. Monitorowania trendów CSR przy Ministerstwie Gospodarki



WIZJA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU DLA POLSKIEGO BIZNESU

Wizja Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu 2050 (Wizja 2050)

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie

LW Bogdanka - Spółka Przyjazna Inwestorom



EURACOAL (The European Association for Coal and Lignite)



Szkoła Eksploatacji Podziemnej

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



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



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



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

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



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



Słowniczek pojęć



- **Fairness opinion** - sporządzanie raportu z wyceny Spółki, wydanie opinii rzetelności dotyczącej ceny transakcji
- **EBIT** - zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** - EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację oraz odpisy aktualizacyjne
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **CSR** - Corporate Social Responsibility
- **MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **Komitety Audytu** - zespół Rady Nadzorczej, odpowiedzialny za nadzór nad sprawozdawczością finansową w spółce
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **NWZ** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LW Bogdanka SA
- **NFOŚiGW** - Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **OUG** - Okręgowy Urząd Górniczy
- **PGG** - Polska Grupa Górnicza
- **RN LWB** – Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA
- **Rentowność sprzedaży brutto** - Wskaźnik rentowności sprzedaży oblicza się jako iloraz zysku oraz wartości sprzedaży
- **Rentowność EBITDA** - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów
- **Rentowność EBIT** – iloraz EBIT liczony dla okresu i przychodów ze sprzedaży okresu
- **Rentowność brutto** – iloraz zysku brutto (przed opodatkowaniem) i sprzedaży netto
- **Rentowność netto** – iloraz zysku netto i sprzedaży netto
- **Rentowność aktywów (ROA)** - wskaźnik rentowności aktywów - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do kapitałów własnych
- **SRK** – Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** - stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** - relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** - określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami Spółki



<u>LW Bogdanka SA w liczbach</u>	2	<u>3. Sytuacja finansowa</u>	48-61
<u>List Prezesa Zarządu</u>	3	<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	49-50
<u>1. Podsumowanie operacyjne</u>	4-7	<u>Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u>	50-51
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	5	<u>Koszty</u>	51-53
<u>Najważniejsze wydarzenia w 2016 r.</u>	6-7	<u>Rezerwy</u>	54
<u>2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA</u>	8-47	<u>Wybrane dane finansowe</u>	55-56
<u>Struktura Grupy</u>	9	<u>Bilans i przepływy pieniężne</u>	57-58
<u>Nazwa (firma) i siedziba</u>	10	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	59-60
<u>Działalność LW Bogdanka SA</u>	11-12	<u>Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału</u>	61
<u>Potencjał produkcyjny LW Bogdanka SA</u>	13	<u>4. Akcje i akcjonariat</u>	62-68
<u>Strategia rozwoju LW Bogdanka SA</u>	14	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u>	63
<u>Działania inwestycyjne</u>	15-17	<u>Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki</u>	64
<u>Koncesje</u>	18	<u>Polityka dywidendowa</u>	65
<u>Informacje o umowach znaczących</u>	19	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	66
<u>Zawarte umowy</u>	20-22	<u>Relacje inwestorskie</u>	67
<u>Otoczenie biznesowe – rynek międzynarodowy</u>	23	<u>Rekomendacje analityków</u>	68
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy</u>	24-27	<u>5. Władze</u>	69-77
<u>Zarządzanie ryzykiem i BHP</u>	28-37	<u>Zarząd</u>	70-71
<u>Środowisko naturalne</u>	38-39	<u>Rada Nadzorcza</u>	72-74
<u>Zatrudnienie</u>	40-41	<u>Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń</u>	75-77
<u>Przeciętne miesięczne wynagrodzenie</u>	42	<u>6. Corporate governance</u>	78-94
<u>Działania marketingowe realizowane przez LW Bogdanka SA w 2016 r.</u>	43-44	<u>Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</u>	79-89
<u>Postępowania sądowe</u>	45-46	<u>CSR</u>	90-94
<u>Pozostałe informacje</u>	47	<u>Słowniczek pojęć</u>	95-99



PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Krzysztof Szlaga

Prezes Zarządu

Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno - Finansowych

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

Bogdanka, dnia 29 marca 2017 r.



Dziękujemy