



**LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA”**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

BOGDANKA, 21-013 PUCHACZÓW

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

## Spis treści

|                                                                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. Kadencja i skład osobowy Rady Nadzorczej .....                                                                                         | 3  |
| II. Posiedzenia, istotne sprawy oraz liczba uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą.....                                                    | 4  |
| III. Informacja o działalności Komitetów Rady Nadzorczej .....                                                                            | 7  |
| IV. Skład Zarządu Spółki .....                                                                                                            | 8  |
| V. Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....                                                                                           | 10 |
| VI. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.....                      | 10 |
| VII. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2016..... | 19 |
| VIII. Współpraca Rady Nadzorczej ze związkami zawodowymi .....                                                                            | 20 |
| IX. Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki.....                                                                                     | 21 |



## I. Kadencja i skład osobowy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (dalej „Rada Nadzorcza”, „RN” „Rada”) sprawuje stały nadzór nad działalnością Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (dalej LWB S.A., LW Bogdanka S.A., Spółka) we wszystkich dziedzinach działalności Spółki.

Rada Nadzorcza powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od 5 do 9. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza działa na podstawie następujących przepisów:

- Kodeks spółek handlowych,
- Statut Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.,
- Regulamin Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.,

Ponadto Rada Nadzorcza w swoich działaniach kieruje się zasadami ładu korporacyjnego, w tym „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych”.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia, które przyznaje jej Statut Spółki oraz Regulamin RN.

Skład Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w 2016 r. przedstawiał się następująco:  
Od 01.01.2016 r.

- |                        |                                  |
|------------------------|----------------------------------|
| 1. Dalida Gepfert      | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 2. Krzysztof Matan     | - Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| 3. Magdalena Kaczmarek | - Członek Rady Nadzorczej        |
| 4. Bartosz Krysta      | - Członek Rady Nadzorczej        |
| 5. Michał Stopyra      | - Członek Rady Nadzorczej        |

W dniu 14.01.2016 r. Zarząd Spółki otrzymał od Pani Dalidy Gepfert oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej LWB S.A. ze skutkiem na dzień 14.01.2016 r.

W dniu 23.02.2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które ze składu Rady Nadzorczej odwołało pp. Krzysztofa Matana oraz Bartosza Krystę a następnie powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Mirosława Kowalika, Wiesława Piosika, Szymona Jankowskiego, Przemysław Krasadomskiego.

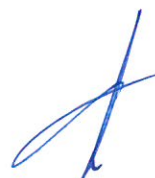
Nowo powołana Rada Nadzorcza na jej pierwszym posiedzeniu w dniu 03.03.2016 r. ukonstytuowała się powierzając funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Mirosławowi Kowalikowi, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Wiesławowi Piosikowi, Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Szymonowi Jankowskiemu.

Skład Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. na dzień 31.12.2016 r. się następująco:

- |                           |                                      |
|---------------------------|--------------------------------------|
| 1. Mirosław Kowalik       | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| 2. Wiesław Piosik         | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Szymon Jankowski       | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| 4. Magdalena Kaczmarek    | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 5. Przemysław Krasadomski | - Członek Rady Nadzorczej            |
| 6. Michał Stopyra         | - Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 07.03.2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz ujednoliciło kadencję wszystkich jej członków. Nowo powołany skład Rady Nadzorczej X kadencji na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

- |                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| 1. Mirosław Kowalik    | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| 2. Wiesław Piosik      | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Szymon Jankowski    | - Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| 4. Magdalena Kaczmarek | - Członek Rady Nadzorczej            |





- |                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| 5. Przemysław Krasadomski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Kamil Patyra           | - Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Mariusz Romańczuk      | - Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Michał Stopyra         | - Członek Rady Nadzorczej |

Pan Michał Stopyra spełnia kryteria niezależności w rozumieniu § 15 ust. 1 Statutu Spółki.

## **II. Posiedzenia, istotne sprawy oraz liczba uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą**

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2016 r. zwoływane były przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu (03.03.2016 r.). Termin odbycia posiedzenia był każdorazowo uzgadniany ze wszystkimi członkami Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym odbyła 5 posiedzeń, ponadto podejmowała uchwały w trybie pisemnym (korespondencyjnym). Łącznie Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w roku sprawozdawczym podjęła 52 uchwały.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej w 2016 roku brali udział wszyscy jej członkowie.

Na posiedzeniach w 2016 roku Rada Nadzorcza omawiała, analizowała i opiniowała m.in. następujące sprawy:

- ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz uzupełnienie składu osobowego Komitetu Audytu;
- bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa i społeczna w Spółce i grupie kapitałowej;
- wniosek Zarządu LWB o wyrażenie zgody na zawarcie porozumienia do umowy wieloletniej - umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego na 2016 rok z ENEA Wytwarzanie sp. z o.o.;
- dokonanie zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej i przyjęcie tekstu jednolitego Regulaminu;
- zmiany w Statucie Spółki;
- informacja Zarządu o wynikach przeprowadzonego przez E&Y „Audytu wybranych obszarów działalności Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.” na bazie wyników za lata 2012-2014 wraz z oceną wdrożenia rekomendacji z audytu;
- zmiany w składzie Zarządu Spółki;
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki;
- zawarcie umów z Członkami Zarządu;
- opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych Spółki oraz GK za 2015 rok sporządzone przez audytora;
- sprawozdania finansowe Spółki oraz GK za 2015 rok;
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz GK za 2015 rok;
- sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2015 rok;
- pokrycie straty netto za 2015 rok;
- sprawy będące przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- stwierdzenie niewykonania warunków uprawniających do wykonania opcji za 2015 rok;
- wniosek Zarządu w sprawie przyznania premii rocznych MBO za 2015 rok;
- wniosek Zarządu w sprawie udzielenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania – kredytu w rachunku bieżącym (overdraft) do kwoty 150 mln zł oraz na ustanowienie zabezpieczenia zobowiązania;
- przegląd dokumentacji dotyczącej wyboru doradcy technicznego dla Rady Nadzorczej (poprzedniej kadencji) i proponowanego zakresu prac;
- ustalenia wskaźników KPI na 2016 rok dla Członków Zarządu Spółki;
- informacja Zarządu nt. perspektyw prowadzenia wydobywania w kopalni LW „Bogdanka” w latach 2016-2020, w tym kwestie wydobywania w obszarze górniczym Puchaczów V i Stręczyn (objętych obecną koncesją) oraz koncepcję eksploatacji w obszarze Ostrów;





- informacja o kontrolach zewnętrznych przeprowadzonych w Spółce ;
- informacja na temat kosztów poniesionych przez Spółkę wynikających z zawartych kontraktów menedżerskich z członkami zarządu Spółki;
- Regulamin wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki;
- samoocena Rady Nadzorczej;
- realizacja oraz prognoza wykonania Planu Techniczno-Ekonomicznego Spółki na koniec 2016 roku.

Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w 2016 roku:

| Nr Protokołu | Data posiedzenia | Nr Uchwały | W sprawie                                                                                                                                                                                |
|--------------|------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1/2016       | 03.03.2016 r.    | 1/2016     | przyjęcia porządku obrad                                                                                                                                                                 |
|              |                  | 2/2016     | wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej                                                                                                                                                  |
|              |                  | 3/2016     | wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej                                                                                                                                              |
|              |                  | 4/2016     | wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej                                                                                                                                                        |
|              |                  | 5/2016     | uzupełnienia składu Komitetu Audytu i wybór Przewodniczącego Komitetu Audytu                                                                                                             |
|              |                  | 6/2016     | wyrażenia zgody na zawarcie umowy z ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. porozumienia do umowy wieloletniej - umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego na 2016 rok.                          |
|              |                  | 7/2016     | zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej i przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu Rady Nadzorczej                                                                                              |
| 2/2016       | 24.03.2016 r.    | 8/2016     | przyjęcia porządku obrad                                                                                                                                                                 |
|              |                  | 9/2016     | zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego zmian w Statucie Spółki                                                                                                                        |
|              |                  | 10/2016    | odwołania członka Zarządu Spółki                                                                                                                                                         |
|              |                  | 11/2016    | odwołania członka Zarządu Spółki                                                                                                                                                         |
|              |                  | 12/2016    | odwołania członka Zarządu Spółki                                                                                                                                                         |
|              |                  | 13/2016    | odwołania członka Zarządu Spółki                                                                                                                                                         |
|              |                  | 14/2016    | powołania członka Zarządu                                                                                                                                                                |
|              |                  | 15/2016    | powołania członka Zarządu                                                                                                                                                                |
|              |                  | 16/2016    | powołania członka Zarządu                                                                                                                                                                |
|              |                  | 17/2016    | ustalenia zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu                                                                                                              |
|              |                  | 18/2016    | zawarcia umowy cywilnoprawnej o świadczenie usług w zakresie zarządzania, umowy o zakazie konkurencji oraz umowy o przekazanie do używania narzędzi pracy z Panem Krzysztofem Szlągą     |
|              |                  | 19/2016    | zawarcia umowy cywilnoprawnej o świadczenie usług w zakresie zarządzania, umowy o zakazie konkurencji oraz umowy o przekazanie do używania narzędzi pracy z Panem Stanisławem Misterkiem |
|              |                  | 20/2016    | zawarcia umowy cywilnoprawnej o świadczenie usług w zakresie zarządzania, umowy o zakazie konkurencji oraz umowy o przekazanie do używania narzędzi pracy z Panem Adamem Partyką         |
| 3/2016       | 13.05.2016 r.    | 21/2016    | przyjęcia porządku obrad                                                                                                                                                                 |

|  |         |                                                                                                                                                                                              |
|--|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 22/2016 | oceny sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015                                                                                                             |
|  | 23/2016 | oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015                                                                                                  |
|  | 24/2016 | wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Zbigniewowi Stopie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015                                 |
|  | 25/2016 | wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Waldemarowi Bernaciakowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015                           |
|  | 26/2016 | wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Yves Marie Gerard Roger de Bazelaire de Boucheporn absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 |
|  | 27/2016 | wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Krzysztofowi Szladze absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015                               |
|  | 28/2016 | wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Piotrowi Janickiemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015                                |
|  | 29/2016 | wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkowi Zarządu Panu Jakubowi Stęchłemu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015                                 |
|  | 30/2016 | przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki                                                                                                                                                  |
|  | 31/2016 | stwierdzenia niewykonania warunków uprawniających do wykonania Opcji za 2015 rok                                                                                                             |
|  | 32/2016 | nieprzyznania Prezesowi Zarządu premii rocznej za 2015 rok                                                                                                                                   |
|  | 33/2016 | nieprzyznania Zastępcy Prezesa Zarządu premii rocznej za 2015 rok                                                                                                                            |
|  | 34/2016 | nieprzyznania Zastępcy Prezesa Zarządu premii rocznej za 2015 rok                                                                                                                            |
|  | 35/2016 | nieprzyznania Zastępcy Prezesa Zarządu premii rocznej za 2015 rok                                                                                                                            |
|  | 36/2016 | udzielenia zgody na zaciągnięcie kredytu o wartości 100 000 000 zł oraz udzielenia zgody na ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia zobowiązania z tytułu udzielonego kredytu               |
|  | 37/2016 | powołania członka Zarządu                                                                                                                                                                    |
|  | 38/2016 | powołania członka Zarządu                                                                                                                                                                    |
|  | 39/2016 | ustalenia zasad wynagrodzenia oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu                                                                                                                  |
|  | 40/2016 | zawarcia umowy cywilnoprawnej o świadczenie usług w zakresie zarządzania, umowy o zakazie konkurencji oraz umowy o przekazanie do używania narzędzi pracy z Panem                            |



|            |                |         |                                                                                                                                                                                           |
|------------|----------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                |         | Marcinem Kapkowskim                                                                                                                                                                       |
|            |                | 41/2016 | zawarcia umowy cywilnoprawnej o świadczenie usług w zakresie zarządzania, umowy o zakazie konkurencji oraz umowy o przekazanie do używania narzędzi pracy z Panem Sławomirem Karlikowskim |
| Korespond. | 06.06. 2016 r. | 42/2016 | oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2015 rok                                                                                                                       |
| Korespond. | 06.06. 2016 r. | 43/2016 | przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015                                                                                                                               |
| Korespond  | 23.06. 2016 r. | 44/2016 | zatwierdzenia Strategii działalności sponsoringowej – 01.07.2016 – 30.06.2017                                                                                                             |
| 4/2016     | 28.07.2016 r.  | 45/2016 | określenia KPI na rok 2016 dla Prezesa Zarządu - Pana Krzysztofa Szlagi                                                                                                                   |
|            |                | 46/2016 | określenia KPI na rok 2016 dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych, Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego - Pana Sławomira Karlikowskiego                                             |
|            |                | 47/2016 | określenia KPI na rok 2016 dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji - Pana Marcina Kapkowskiego                                                                              |
|            |                | 48/2016 | określenia KPI na rok 2016 dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych - Pana Stanisława Misterka                                                                          |
|            |                | 49/2016 | określenia KPI na rok 2016 dla Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych - Pana Adama Partyki                                                                              |
| Korespond. | 28.09. 2016 r. | 50/2016 | zgody na zawarcie Aneksów do Umów Wieloletnich na dostawę węgla energetycznego z ENEA Wytwarzanie Sp. z o. o,                                                                             |
| 5/2016     | 04.11.2016 r.  | 51/2016 | zatwierdzenia Regulaminu wyboru i odwołania Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki                                                                                 |
| Korespond. | 08.12.2016 r.  | 52/2016 | przyjęcia Regulaminu Rady Nadzorczej                                                                                                                                                      |

### III. Informacja o działalności Komitetów Rady Nadzorczej

Skład Komitetu Audytu w 2016 r. przedstawiał się następująco:

Od 01.01.2016 r.

1. Dalida Gepfert - Przewodnicząca,
2. Magdalena Kaczmarek
3. Michał Stopyra.

W związku z rezygnacją Pani Dalidy Gepfert z funkcji członka Rady Nadzorczej LWB S.A. oraz powołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23.02.2016 r. nowego składu Rady Nadzorczej na jej pierwszym posiedzeniu w dniu 03.03.2016 r. uzupełniono skład Komitetu Audytu, który na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

1. Przemysław Krasadomski – przewodniczący
2. Magdalena Kaczmarek
3. Michał Stopyra

Komitet Audytu w 2016 roku odbył 2 posiedzenia w następujących terminach:

- 28.07.2016 r.
- 04.11.2016 r.



W 2016 roku Komitet Audytu spotykał się z Kierownikiem Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej w celu zapoznania się z wynikami przeprowadzonych audytów i kontroli oraz wdrożonych rekomendacji oraz z Kierownikiem Działu Zarządzania Ryzykami, w celu zapoznania się ze sprawozdaniem z działania ERM w Spółce. Komitet Audytu każdorazowo przed publikacją sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu poddawał je weryfikacji.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonanymi w dniu 07.03.2017 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza na jej pierwszym posiedzeniu w dniu 27.03.2017 r. uzupełniła skład Komitetu Audytu, który na dzień przekazania Sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Przemysław Krasadomski – przewodniczący,
2. Magdalena Kaczmarek,
3. Mariusz Romańczuk,
4. Michał Stopyra.

#### **IV. Skład Zarządu Spółki**

Do 24 marca 2016 r. działał Zarząd IX kadencji w składzie:

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

W dniu 24 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała cały dotychczasowy Zarząd LW Bogdanka S.A. oraz powołała nowy Zarząd w składzie:

- Krzysztof Szlaga – Prezes Zarządu,
- Stanisław Misterek – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Adam Partyka – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych.

W dniu 13 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Pana Sławomira Karlikowskiego oraz Pana Marcina Kapkowskiego.

Skład Zarządu Spółki, na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

#### **Zasady wynagradzania i premiowania członków Zarządu**

W 2016 r. obowiązywały 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:
  - rozwiązania Umowy o świadczenie usług przez Spółkę albo jej wygaśnięcia na skutek odwołania z funkcji Członka Zarządu z powodu zawinionego istotnego naruszenia postanowień Statutu lub w/w Umowy wyrządzającego Spółce szkodę;
  - rozwiązania Umowy o świadczenie usług przez Spółkę albo jej wygaśnięcia na skutek utraty prawa pełnienia funkcji Członka Zarządu w przypadku określonym w art. 18 ustawy KSH,
  - rozwiązania Umowy o świadczenie usług przez Członka Zarządu albo jej wygaśnięcia 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie L W Bogdanka S.A. w dniu 7 marca 2017 r. 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.



## **V. Informacja o wyborze biegłego rewidenta**

W celu dokonania przeglądu i zbadania Sprawozdania Finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. i jej spółek zależnych oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za 2015, 2016 i 2017 rok oraz sporządzenia pisemnych opinii i raportów, czy sprawozdania finansowe są prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej, po przeprowadzeniu konkursu ofert, Rada Nadzorcza zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu Uchwałą Nr 5/IX/2015 z dnia 26.06.2015 roku wybrała firmę – Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.

Zdaniem Audytora zbadane Sprawozdanie finansowe Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 oraz Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi – ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej – interpretacjami, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Oceniane sprawozdania finansowe są zgodne z wpływającymi na ich treść przepisami prawa i Statutem Spółki oraz przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok obrotowy 2016, jak też sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31.12.2016 r. Zarówno Sprawozdanie Zarządu, z działalności Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016, jak i Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 zawierają informacje o Spółce zgodne ze stanem faktycznym, czyli danymi pochodzącymi ze sprawozdania finansowego, a także w pełni i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki, prezentując wszystkie ważne zdarzenia.

Deloitte – jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, jak również biegli rewidenci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., w okresie wykonywania w/w czynności zachowali niezależność w stosunku do Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., tj. nie zaszły okoliczności, o których mowa w Art. 56 ust. 3 o biegłych rewidentach.

Deloitte, poza usługą badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań, wykonał :

- inne usługi atestacyjne (badanie i przegląd pakietu grupowego dla celów ENEA),
- weryfikację prawidłowości wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej za lata 2014-2016,
- weryfikacja prawidłowości wyliczenia wskaźnika Dług netto/EBITDA, obliczanego na koniec każdego kwartału (zgodnie z wymogami Umów Programowych emisji obligacji),
- weryfikację danych dla potrzeb Respect Index.

## **VI. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem**

### **1. Wyniki finansowe**

W trakcie 2016 roku LW Bogdanka SA osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1.781.776 tys. zł i były one niższe o 101.342 tys. zł od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2015 roku. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wygenerowała 97,1% osiąganych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie poprzedniego roku było to 96,4%).



Spadek przychodów ze sprzedaży węgla jest pochodną uzyskania niższej średniej ceny sprzedaży węgla o ok. 10% w stosunku do 2015 roku.

## **2. Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności Spółki w 2016 roku były na wyższym poziomie, niż w 2015 roku. Rentowność sprzedaży brutto Spółki LW Bogdanka S.A. wzrosła z -17,2% (za 4 kwartały 2015 roku) do 12,4% (za 4 kwartały 2016 roku).

Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2016 roku 17,3%, tj. o 107,1 p.p. więcej aniżeli w 4 kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za 4 kwartały 2016 roku była wyższa o 30,1 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku i wyniosła 12,7%.

Za 4 kwartały 2016 roku Spółka uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 32,9%, tj. o 3,1 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2015 roku.

## **3. Produkcja i sprzedaż węgla**

Lubelski Węgiel Bogdanka SA jest krajowym liderem rynku producentów węgla energetycznego. W okresie od stycznia do grudnia 2016 roku produkcja węgla handlowego wyniosła 9.038 tys. ton, tj. o 6,9% więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku.

W okresie 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 roku sprzedaż węgla handlowego wyniosła 9.141 tys. ton, tj. o 6,8% więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku. Przełożyło się to na uzyskanie przychodów ze sprzedaży węgla w wysokości 1.730.611 tys. zł wobec 1 815 441 tys. zł uzyskanych w 2015 r. oraz na wartość całkowitych przychodów Spółki, które wyniosły w 2016 roku 1.781.776 tys. zł wobec 1.883.118 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

## **4. Strategia**

### **Strategia rozwoju LW Bogdanka S.A. Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 roku)**

Strategia LW Bogdanka Obszar Wydobycie Grupy Enea zakłada dwa scenariusze rozwoju: bazowy, zakładający średnią produkcję na poziomie ok. 8,5 mln ton w latach 2017-2025 oraz elastycznego rozwoju, ze średnioroczną produkcją w tym okresie na poziomie ok. 9,2 mln ton. Uwzględniając aktualną sytuację na rynku polskim oraz perspektywy w najbliższych latach Spółka zamierza realizować scenariusz elastycznego rozwoju, zabezpieczając w istotnej części zapotrzebowanie na węgiel przez jednostki wytwórcze w ramach Grupy Kapitałowej ENEA (Kozienice, Połaniec). Prognozowany CAPEX w okresie 2016-2025 (w ujęciu nominalnym) to 3,7 mld zł dla scenariusza bazowego oraz ok. 4 mld zł dla scenariusza elastycznego rozwoju.

LW Bogdanka, odpowiedzialna za Obszar Wydobycie Grupy Enea, za kluczowe inicjatywy uznaje: ścisłą współpracę i realizację synergii w ramach obszaru wydobywczo-wytwórczego Kozienice-Bogdanka-Połaniec, podwojenie bazy zasobów operatywnych a także wdrożenie szeregu kluczowych innowacyjnych inicjatyw strategicznych.

Najważniejsze z nich to realizacja, wspólnie z Grupą Enea, studium wykonalności projektu technologii zgazowania węgla dla produkcji energii elektrycznej (IGCC), wykorzystanie nowoczesnego wysokowydajnego kompleksu przodkowego, kontynuacja programu „Kopalnia Inteligentnych Rozwiązań”, efektywna gospodarka skałą płoną oraz rozwój usług operatorskich LW Bogdanka, oferowanych na bazie wysokich standardów techniczno-zarządczych Spółki.

Niezmiennie priorytetowym elementem strategii pozostaje utrzymanie najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracy oraz prowadzenie działalności zgodnie z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).



Spółka zakłada, że realizacja scenariusza elastycznego rozwoju zaowocuje zmniejszeniem jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia (Unit Mining Cash Cost) o 10% do 2025 roku (w ujęciu realnym, w porównaniu do 2015 roku). W tym samym okresie wskaźnik rentowności kapitału (ROE) ma wzrosnąć do 10,9% (z 8,7% w 2015 roku), wskaźnik rentowności aktywów (ROA) do 8,5% (z 5,3% w 2015 roku) a wartość EBITDA zwiększyć się w ujęciu nominalnym o 44% (w stosunku do wartości wypracowanej w 2015 roku, skorygowanej o odpis aktualizacyjny).

LW Bogdanka SA ogłosiła także politykę dywidendową na najbliższe lata. Zakłada ona przeznaczanie na wypłatę akcjonariuszom do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki.

### **Synergie obszaru wydobywczo-wytwórczego Kozienice – Bogdanka - Połaniec**

Enea S.A. zakupiła od ENGIE International Holdings B.V. 100 proc. akcji spółki ENGIE Energia Polska, która była właścicielem Elektrowni Połaniec.

Przejęcie oznacza, że dwóch głównych odbiorców LW Bogdanka S.A. znalazło się w ramach struktur Grupy Kapitałowej Enea. Tym samym zlokalizowany w południowo-wschodniej Polsce obszar wydobywczo-wytwórczy Kozienice – Bogdanka – Połaniec przyniesie szereg korzyści dla LW Bogdanka i Grupy Kapitałowej Enea, w tym dalszą poprawę efektywności wytwarzania energii w oparciu o surowiec z Bogdanki. Wzmocni także pozycję Grupy Enea na rynku jako jednego z wiodących wytwórców energii elektrycznej w kraju. Dla Bogdanki oznaczać to będzie jeszcze większą stabilność funkcjonowania oraz możliwość długoterminowego planowania poziomów produkcji i zatrudnienia.

### **Rozwój bazy zasobów i przedłużenie żywotności kopalni**

LW Bogdanka S.A. zamierza podwoić swoje zasoby operatywne w Lubelskim Zagłębiu Węglowym (z 227 mln ton obecnie do ok. 446 mln ton). Przy wydobyciu węgla na poziomie około 9 mln ton rocznie oznacza to przedłużenie żywotności kopalni do ok. 50 lat (obecnie jest to ok. 25 lat).

W perspektywie prezentowanej strategii kluczowe dla Spółki są obszary Puchaczów V (obecnie eksploatowane złożo o zasobach na poziomie ok. 211 mln ton), Stręczyn (obecnie eksploatowane złożo K-3, zasoby operatywne to ok. 16 mln ton) oraz Ludwin (złożo Ostrów, szacowane zasoby operatywne to ok. 186 mln ton).

Spółka planuje uzyskać koncesję wydobywczą na obszar Ludwin (złożo Ostrów) w 2017 roku. Jednocześnie Bogdanka w dalszym ciągu będzie rozważać K-6 i K-7 oraz obszar Orzechów jako potencjalne dalsze obszary eksploatacji.

### **Spółeczna 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), obejmującymi 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.

### **Innowacje w LW Bogdanka - inicjatywy strategiczne**

W ramach prac nad strategią Grupy Enea wypracowano 60 inicjatyw strategicznych, z czego 10 opracowała kadra inżynieryjno-techniczna Bogdanki.

Kluczowe z nich to:

1. Studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla (IGCC) - Spółka zamierza, wspólnie z Grupą Enea, wykonać studium wykonalności budowy instalacji zgazowania węgla dla produkcji



energii elektrycznej (IGCC) w LW Bogdanka. Ewentualna decyzja o realizacji inwestycji sprawi, że powstanie nowy rynek dla węgla kamiennego, co przyczyni się do zwiększenia niezależności energetycznej polskiej gospodarki.

2. Nowoczesny wysokowydajny kompleks przodkowy - projekt wysokowydajnego kompleksu przodkowego wpisuje się w od lat funkcjonujące w LW Bogdanka prace nad innowacyjnymi rozwiązaniami poprawiającymi efektywność operacyjną. Projekt ma na celu skrócenie czasu utrzymania wyrobiska chodnikowego, a także osiągnięcie ponadprzeciętnych postępów robót związanych z drażeniem wyrobisk korytarzowych.
3. Kopalnia Inteligentnych Rozwiązań - LW Bogdanka już dziś dysponuje unikalnymi w polskim górnictwie podziemnym rozwiązaniami jeśli chodzi o wspomaganie decyzji w procesie przygotowywania złoża do inwestycji, uwzględniającymi najnowsze rozwiązania techniczne w górnictwie światowym. Spółka zamierza pozostać liderem efektywności i innowacyjnych rozwiązań w górnictwie, między innymi dzięki kontynuacji programu „Kopalnia Inteligentnych Rozwiązań”. Działania w tym zakresie obejmą dalszy rozwój systemu zarządzania gospodarką złoża oraz dalszą informatyzację i automatyzację ciągu produkcyjnego w Spółce.
4. Efektywna gospodarka skałą płonną - inicjatywa dotycząca gospodarki skałą płonną ma na celu jeszcze lepsze sterowanie jakością urobku poprzez optymalizację produkcji, począwszy od planowania, poprzez rozcięcie złoża i eksploatację, aż do likwidacji wyrobisk. Rozważane jest m.in. lokowanie skały płonnej pod ziemią oraz jej wykorzystanie w budownictwie drogowym. Celem programu jest podniesienie jakości węgla surowego w wyniku ograniczenia ilości skały płonnej w urobku, minimalizacja zanieczyszczenia skałą płonną oraz zmniejszenie kosztów związanych z odpadami wydobywczymi, w tym przedłużenie żywotności składowiska tych odpadów.
5. Usługi operatorskie LW Bogdanka - LW Bogdanka zamierza wykorzystać swoje wysokie standardy techniczno-zarządcze i know-how do rozwoju nowej linii biznesowej – usług operatorskich zakładów wydobywczych, realizowanych na powierzonych aktywach. Usługi takie oferowane byłyby w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej.
6. Program dalszego zwiększania bezpieczeństwa pracy - bezpieczeństwo pracy jest niezmiennie od wielu lat jednym z kluczowych priorytetów LW Bogdanka. Również w obecnej perspektywie strategicznej bezpieczeństwo i zdrowie pracowników jest uznane za wartość nadrzędną.

### **Nakłady inwestycyjne**

Zakładany CAPEX w scenariuszu bazowym to 3,7 mld zł w ujęciu nominalnym, w okresie 2016- 2025. W przypadku realizacji scenariusza elastycznego rozwoju nakłady inwestycyjne w tym okresie wyniosłyby ok. 4 mld zł, głównie w związku z planowanymi nakładami na maszyny i urządzenia górnicze.

Przedstawiony powyżej poziom nakładów inwestycyjnych uwzględnia także wstępne prace nad projektem Ostrów koniecznym dla zachowania przez LW Bogdanka zakładanego poziomu wydobycia po 2030 roku.

Łączne wstępnie szacowane nakłady w wartościach realnych związane z rozpoczęciem eksploatacji złoża Ostrów wynoszą 1,2-1,3 mld zł. Nakłady te wiązałyby się z koniecznością powstania zakładu górniczego OG „Ludwin” (na terenie złoża Ostrów), którego rozpoczęcie budowy powinno mieć miejsce po 2025 roku, nie są więc ujęte w szacunkach nakładów inwestycyjnych obecnej Strategii (ujęto tylko nakłady początkowe w kwocie 70 mln zł).

Wyżej wymieniony poziom nakładów inwestycyjnych nie zawiera także realizacji inicjatyw strategicznych.

### **Polityka dywidendowa**

Zamiarem Zarządu LW Bogdanka S.A. 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.

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.

## **5. Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

Rada Nadzorcza stwierdza, że system kontroli wewnętrznej w LW Bogdanka S.A. dostosowany jest do skali działalności i struktury organizacyjnej Spółki. Ma on na celu zapewnienie skutecznego i efektywnego działania organizacji, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania LWB S.A. z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej określony jest w szczególności poprzez:

- Regulamin organizacyjny Spółki,
- Politykę rachunkowości,
- Instrukcję obiegu dokumentów,
- Zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- Regulamin Audytu i Kontroli Wewnętrznej.

Jednym z podstawowych elementów kontroli w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jest weryfikacja przeprowadzana przez niezależnych biegłych rewidentów. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest z grupy renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoki standard usług oraz niezależność. Niezależność biegłego rewidenta jest fundamentalna dla zapewnienia prawidłowości badania ksiąg. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Spółce jest Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSFF). Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A., dla których LWB S.A. jest jednostką dominującą.

System kontroli wewnętrznej w Spółce jest wielostopniowy, oparty o samokontrolę pracowników i kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez wszystkie szczeble kierownicze. Najważniejszą rolę koordynacyjno – nadzorczą pełnią w nim organy Spółki tj. Zarząd i Rada Nadzorcza.

Dane finansowe będące podstawą raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego dane te są analizowane przez Zarząd pod kątem wyników finansowych poszczególnych obszarów działalności i realizacji założeń biznesowych.

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. jest wykorzystywany informatyczny system finansowo-księgowy FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Zapewnia on zgodność zapisów księgowych z regulacjami ustawowymi. Metody kontroli systemów informatycznych zapewniają kompletność i pewność niezakłóconej informacji księgowej przy autoryzacji wszystkich transakcji. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów i danych. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej, realizowanej przez komórki merytoryczne

odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i finansowych dokonują kontroli ostatecznej.

Proces przygotowania sprawozdania finansowego Spółki nadzoruje Z-ca 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.

Monitoring i czynności kontrolne wykonywane są również przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną – Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej, który wyniki swoich działań przekazuje Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu działającemu w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Roczny plan pracy Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej określany jest przez zadania, które wyznaczane są z uwzględnieniem ryzyk występujących w Spółce. Plan pracy Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej zatwierdzany jest przez Komitet Audytu.

W wyniku przeprowadzonych w 2016 roku zadań audytowych i kontrolnych wydano zalecenia pokontrolne – Polecenia Prezesa Zarządu, które są na bieżąco wdrażane przez komórki merytoryczne, co przyczynia się do stosowania nowych mechanizmów kontrolnych oraz poprawy organizacji procesów w Spółce.

Rada Nadzorcza ocenia, iż system kontroli wewnętrznej w Spółce działa prawidłowo, a realizowane przez Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej działania przyczyniają się do jego poprawy i stałego doskonalenia.

## **6. Ocena systemu zarządzania ryzykiem**

W Spółce od 2011 r. funkcjonuje sformalizowany system zarządzania ryzykiem korporacyjnym opracowany wspólnie z firmą Deloitte, tj ERM – (Enterprise Risk Management). W 2012 r., wspólnie z firmą PBSG Sp. z o. o. w Poznaniu, wdrożono system informatyczny (RISK Manager i Risk Portal) wspomagający zarządzanie ryzykiem korporacyjnym w Spółce. Dokonano w tym obszarze weryfikacji i nowelizacji podstawowych dokumentów określających koncepcję, cele, organizację oraz zasady i przebieg procesu zarządzania ryzykiem w Spółce w kontekście dostosowania do rozwiązań IT. Aktualnie system obejmuje swoim zasięgiem wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa (komórki organizacyjne) i jest nakierowany na identyfikację potencjalnych zdarzeń, w kategorii zagrożeń jak i szans dla Spółki.

Podstawowymi dokumentami kształtującymi system zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce są:

1. Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka S.A.
2. Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka S.A. – procedury ERM.
3. Rejestr Ryzyk LW Bogdanka S.A.
4. Mapa Ryzyk LW Bogdanka S.A.
5. Wykaz ryzyk kluczowych/istotnych LW Bogdanka S.A.
6. Lista Właścicieli Ryzyk.

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce obejmuje następujące etapy:

1. Ustalanie celów biznesowych.
2. Identyfikacja ryzyk.
3. Analiza ryzyk.
4. Ocena ryzyk.
5. Ustalenie i wdrożenie odpowiedzi na ryzyko, planów reakcji na ryzyka kluczowe.



6. Monitorowanie procesu zarządzania ryzykiem.
7. Komunikacja i zastosowanie w procesie decyzyjnym.

Spółka przyjęła i stosuje system zarządzania ryzykiem korporacyjnym (ERM), który jest zgodny z najwyższymi standardami w tym zakresie, m.in. z normą ISO 31000. W zakresie wdrażania przyjętego systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym, Zarząd Spółki powołał Dział Zarządzania Ryzykami, którego głównym zadaniem jest kształtowanie systemu, jego rozwój i udoskonalanie, sukcesywny proces wdrożenia we wszystkich obszarach działania Spółki oraz administrowanie systemem. W celu koordynacji wdrażania i podejmowania decyzji określonych w systemie w obszarze zarządzania ryzykiem powołany został Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, w skład którego weszli kluczowi pracownicy Spółki z najważniejszych obszarów działalności przedsiębiorstwa. Dział Zarządzania Ryzykami oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym przedkłada Zarządowi i Radzie Nadzorczej (Komitetowi Audytu) stosowne sprawozdania i raporty z obszaru zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie.

W 2016 r. zidentyfikowano i umieszczono w Rejestrze Ryzyk 330 ryzyk ze wszystkich obszarów działalności przedsiębiorstwa, zarządzanych przez 39 Właścicieli Ryzyk. W wyniku realizacji Systemu ERM w 2016 r. przeprowadzono trzy wyceny ryzyk, w ostatniej wycenie (na dzień 31.12.2016 r.) istotnie zmniejszyła się ilość ryzyk strategicznych Spółki w wyniku efektywnego zarządzania tymi ryzykami przez Spółkę z ilości 18 ryzyk zidentyfikowanych w poprzedniej wycenie (tj. wrzesień 2016 r.) status ryzyk strategicznych otrzymało tylko 7 ryzyk. Pozostałe ryzyka strategiczne w wyniku realizacji zatwierdzonych przez Zarząd Spółki programów minimalizacji, zostały ograniczone do wartości, które nie zagrażają już w sposób istotny realizacji celów przedsiębiorstwa. Dla wszystkich ryzyk, które uznane zostaną za strategiczne w kolejnych wycenach, Zarząd Spółki zatwierdza opracowane przez Właścicieli Ryzyk programy i działania mające na celu ich minimalizację, w celu ochrony działalności Spółki przed ich materializacją.

Aktualnie Spółka wraz z ENEA S.A. (Departament Zarządzania Ryzykiem) prowadzi prace zmierzające do integracji zarządzania ryzykiem w Grupie Enea. Planowany termin ukończenia tych prac określony został na III kwartał 2017 r.

Głównym powodem zmniejszenia się skali ryzyk i zagrożeń dla działalności Spółki, było m.in. przejęcie kontroli kapitałowej przez ENEA S.A. – głównego odbiorcę węgla produkowanego przez Spółkę. Spadek ryzyk handlowych związanych z uplasowaniem na rynku ustalonego wolumenu produkcji Kopalni (ok. 9 mln ton/rok) wynikały też z uwarunkowań na rynku węgla. Wzrost światowych cen węgla (ARA), stał się podstawą do stabilizacji i nieznacznego wzrostu cen na rynku krajowym.

W IV kwartale 2016 r. Spółka zawarła umowy (aneksy) z głównymi odbiorcami węgla ustalające, warunki finansowe sprzedaży na 2017 r. oraz wolumeny dostaw, gwarantujące w najbliższych latach sprzedaż całej planowanej produkcji kopalni (ok. 9 mln ton rocznie). LW Bogdanka S.A. podpisała:

z Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. aneks do umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego przedłużający umowę do końca 2019 r., z ENGIE Energia Polska (dawniej Elektrownia Połaniec) aneks do umowy wieloletniej przedłużający umowę dostawy węgla do 2021 r. Z Grupą Azoty ZA Puławy S.A. kontrakt na dostawy węgla został przedłużony do 2021 r. Jednocześnie w ramach Grupy ENEA Spółka podpisała z Enea Wytwarzanie kontrakt na dostawy węgla do Elektrowni Kozienice w latach 2017 – 2036 (ok. 5 mln ton/rok w okresie pierwszych 10 lat realizacji umowy) oraz aneks na dostawy węgla do końca 2017 r. do obecnie eksploatowanych bloków.

W wyniku tych działań Spółka posiada bardzo solidne podstawy do długoterminowego planowania produkcji, zatrudnienia oraz prowadzenia prac przygotowawczych, co z kolei ułatwia kontrolę kosztów produkcji. Będzie to miało istotne znaczenie dla utrzymania konkurencyjności Spółki na polskim rynku węgla w okresie restrukturyzacji pozostałych podmiotów górniczych (JSW S.A., PGG S.A., KHW S.A.)



Aktualnie (w okresie średnioterminowym 3-5 lat) Spółka nie identyfikuje zagrożeń, które mogłyby zagrozić jej działalności.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w ramach systemu ERM prawidłowo zarządza ryzykami istotnymi dla realizacji celów przedsiębiorstwa, właściwie identyfikując i monitorując zagrożenia istotne dla realizacji wyznaczonych zadań oraz właściwie podejmuje działania w celu ich minimalizacji.

## **7. Ocena racjonalności prowadzonej polityki sponsoringowej**

W 2016 r. Spółka prowadziła działalność sponsoringową w oparciu o zatwierdzone przez Radę Nadzorczą dokumenty:

- Strategia Działalności Sponsoringowej dla Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. - pierwsze półrocze 2016 roku,
- Strategia Działalności Sponsoringowej dla Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. - 01.07.2016 r. + 30.06.2017 r.

Głównymi kierunkami tej działalności jest sponsorowanie sportu oraz wydarzeń społeczno - kulturalnych w otoczeniu lokalnym jako wsparcie realizacji polityki CSR.

Między innymi dzięki wsparciu Spółki przeznaczonemu na szkolenie i przygotowanie zawodników, sponsorowany podmiot, tj. Górnik Łęczna S.A. utrzymał się w Ekstraklasie piłkarskiej na sezon 2016/2017. Jednocześnie działania podjęte zarówno przez LW Bogdanka jak i Górnika Łęczna zmierzały w 2016 r. do pozyskania nowych źródeł finansowania działalności sportowej i wychowawczo-edukacyjnej klubu piłkarskiego z Łęcznej. Z tego między innymi powodu, mecze rozgrywane w roli gospodarza zostały przeniesione na nowy stadion Arena Lublin w Lublinie. Gra Górnika Łęczna w najwyższej polskiej klasie rozgrywek piłkarskich ma istotne znaczenie dla lokalnej społeczności i dla pracowników Spółki oraz przyczynia się do zwiększenia zainteresowania młodzieży czynnym uprawianiem sportu. Górnik Łęczna S.A. prowadzi Akademię Sportu Górnika Łęczna, w ramach której liczna grupa dzieci i młodzieży z Łęcznej i okolic uczestniczy w systematycznych treningach.

Drugim podmiotem, z którym LW Bogdanka współpracowała w 2016 r. w oparciu o budżet sponsoringu sportowego, był MGKS Gwarek Łęczna – klub boksu zawodowego prowadzący zawodników z różnych kategorii wiekowych, którzy odnoszą sukcesy zarówno na arenie krajowej jak i międzynarodowej.

Ważnym kierunkiem działalności sponsoringowej Spółki jest współpraca m.in. z Gminą Lublin przy organizacji rozpoznawalnego w Polsce wydarzenia kulturalnego Carnaval Sztuk-Mistrzów, a także wspieranie wielu innych lokalnych inicjatyw społeczno-kulturalnych, w których uczestniczą zarówno mieszkańcy jak i pracownicy kopalni.

Całością realizowanych w 2016 r. projektów sponsoringowych przekłada się na zainteresowanie mediów i budowanie pozytywnego wizerunku LW Bogdanka w otoczeniu.

Polityka sponsoringowa w Spółce realizowana jest z uwzględnieniem następujących założeń:

- Sponsoring jako element działań CSR jest jednym z elementów, którego zadaniem jest przekazanie do interesariuszy informacji o tym, że LW Bogdanka jest firmą odpowiedzialną i mimo zmian w otoczeniu, konsekwentnie i pozytywnie odpowiadającej na oczekiwania społeczne;
- Współpraca w 2016 r. z wybranymi podmiotami sponsoringu sportowego (2 znaczących partnerów sponsorowanych) oraz społeczno-kulturalnego – w większości z otoczenia lokalnego spółki,
- Prowadzenie szkoleń młodzieży w różnych dyscyplinach sportu (współpraca z otoczeniem lokalnym w zakresie rozwoju psychofizycznego dzieci i młodzieży),
- Bieżące monitorowanie wydatkowanych środków finansowych na rzecz beneficjentów poprzez: ratalną wypłatę kwot sponsorskich lub po zakończeniu projektu, przedstawienie sponsorowi szczegółowych zestawień wydatków (wymagalność przeznaczania środków) oraz sprawozdań



(opis realizacji projektu, opis działań promocyjnych na rzecz Spółki), możliwość jednostronnego wypowiedzenia umów sponsorskich przez Spółkę bez podania ważnego powodu.

Nadzór nad poprawną realizacją polityki sponsoringowej sprawuje Dyrektor Biura Zarządu wraz z podległym działem Marketingu i Public Relations, a wszystkie decyzje o udziale Spółki w projektach sponsoringowych podejmuje Zarząd Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, prowadzona przez Spółkę polityka działalności sponsoringowej jest zgodna z przyjętymi wytycznymi, w tym również z ww. dokumentami Strategii Sponsoringowych i zapewnia realizację celów Spółki z zakresu sponsoringu i CSR.

#### **8. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

W 2016 r. LW Bogdanka SA stosowała się do nowego zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2016” (dalej DPSN). DPSN dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie, poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl). Spółka stosuje niemal wszystkie zasady przewidziane w DPSN, na bieżąco informuje rynek o odstępstwach od stosowania tych zasad. Obecnie Spółka nie stosuje następujących czterech zasad:

1. 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”.
2. 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.”
3. Cz. II. Zarząd i Rada Nadzorcza - II.Z.8. - „Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.”  
oraz jednej rekomendacji :
4. 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.

Oprócz komunikacji za pomocą systemu EBI LW Bogdanka SA prowadzi również stronę internetową, na której zamieszczane są wszelkie informacje dotyczące DPSN. W celu ułatwienia dostępu do informacji, zagadnienia dotyczące Ładu Korporacyjnego zostały wyodrębnione na oddzielnej podstronie.



Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259), Spółka w 2016 r. przekazała do wiadomości publicznej „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego”, zamieszczone na stronie internetowej: <http://ri.lw.com.pl/lad-korporacyjny> oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za 2016 rok.

Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje prawidłowość wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad Ładu Korporacyjnego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” i uznaje, iż Spółka prawidłowo wypełnia związane z nimi obowiązki informacyjne.

## **9. Podsumowanie**

Osiągnięty poziom produkcji i wyników finansowych jest efektem konsekwentnie wdrażanej przez Spółkę dotychczasowej strategii. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. wyróżnia się na tle branży pod względem osiąganych wyników finansowych oraz wydajności, dlatego Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki jako dobrą, mimo trudnych warunków makroekonomicznych, cechujących się znacznym spadkiem cen węgla. LW Bogdanka S.A. jako jedna z najbardziej efektywnych kopalń węgla kamiennego w Polsce oraz krajowy lider rynku producentów węgla energetycznego jest w sytuacji, umożliwiającej dalsze wzmocnienie pozycji strategicznej, podwyższenie rentowności i wzrost wartości dla akcjonariuszy.

## **VII. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2016**

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 17 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. rozpatrzyła i dokonała oceny:

1. Sprawozdania Zarządu z działalności Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.
2. Sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., obejmującego:
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 3.748.429 tys. zł,
  - sprawozdanie z wyniku za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 175.896 tys. zł,
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 169.689 tys. zł,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 163.776 tys. zł,
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 273.421 tys. zł,
  - informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.



4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., obejmującego:
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 3.800.289 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 181.992 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 175.698 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 169.785 tys. zł,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 279.069 tys. zł,
  - noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

W wyniku przeprowadzonej analizy oraz w oparciu o opinię i raport z badania przeprowadzonego przez biegłych rewidentów a także opinii Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje: Sprawozdanie finansowe Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 oraz Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Oceniane sprawozdania finansowe są zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok obrotowy 2016, jak też sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31.12.2016 r. Zarówno Sprawozdanie Zarządu z działalności Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 jak i Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. za rok obrotowy 2016 zawierają informacje o Spółce zgodne ze stanem faktycznym, z danymi sprawozdania finansowego a także w pełni i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki, prezentując wszystkie ważne zdarzenia.

Rada Nadzorcza, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dotyczący podziału zysku netto za 2016 rok, zgodnie z którym osiągnięty przez Spółkę w 2016 roku zysk netto w kwocie 175.896.313,75 zł zostanie podzielony w następujący sposób :

- kwota 34.013.590,00 zł zostanie przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy, tj. 1,00 zł na jedną akcję.
- kwota 141.882.723,75 zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy.

#### **VIII. Współpraca Zarządu ze związkami zawodowymi**

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 osoby. 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 na podstawie przewidzianych w tym zakresie przepisami prawa.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę Zarządu Spółki ze związkami zawodowymi.

## **IX. Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki**

W ramach posiadanych uprawnień i kompetencji Rada Nadzorcza aktywnie wspierała Zarząd w realizacji celów Spółki wyznaczonych na 2016 rok, dokonując analizy i oceny spraw wnoszonych na posiedzenia przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem Spółki w 2016 r. oraz zabezpieczenie administracyjno-organizacyjne pracy zarówno Rady jak i Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki w badanym okresie, wnosząc do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonywanych przez nich obowiązków. Podstawą do takiego stanowiska są osiągnięte przez Spółkę wyniki i realizacja celów inwestycyjnych.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności te obejmowały m.in. analizę wyników finansowych oraz analizę otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, wykorzystując swoją wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego. Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych członków Rady oraz jej sprawnej organizacji, skutecznie realizowała ona swoje statutowe zadania.

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.

W 2016 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 123.322,77 zł. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenie Rady, koszt wykonywania indywidualnego nadzoru, koszt zakwaterowania i wyżywienia. Łączne koszty z ww. tytułów w 2016 roku wyniosły 11.911,39 zł.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza. W przypadku, gdy członek Rady Nadzorczej

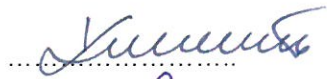
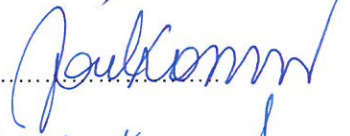
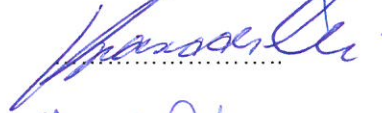
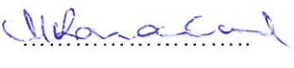


oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu otrzymuje ww. wynagrodzenie, za okres ten nie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie niniejszego sprawozdania oraz udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016.

**Rada Nadzorcza Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w Bogdanie:**

- |                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| 1. Mirosław Kowalik       | Przewodniczący Rady     |
| 2. Wiesław Piosik         | Wiceprzewodniczący Rady |
| 3. Szymon Jankowski       | Sekretarz Rady          |
| 4. Magdalena Kaczmarek    | Członek Rady            |
| 5. Przemysław Krasadomski | Członek Rady            |
| 6. Kamil Patyra           | Członek Rady            |
| 7. Mariusz Romańczuk      | Członek Rady            |
| 8. Michał Stopyra         | Członek Rady            |

  
.....  
  
.....  
  
.....  
  
.....  
  
.....  
  
.....  
  
.....  
  
.....

Warszawa, 22 maja 2017 r.