



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA**

**za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku**

**BOGDANKA, MARZEC 2010**

## SPIS TREŚCI

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA.....</b>	<b>6</b>
1.1 STRUKTURA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA.....	6
1.2 Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA .....	6
1.2.1 Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA .....	6
1.2.2 Jednostka zależna i jednostka stowarzyszona .....	7
1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy .....	8
1.4 System zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej grupą kapitałową.....	8
1.4.1 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą .....	9
1.5 Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach (zakładach) .....	10
<b>2. INFORMACJE O UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2009 ROKU ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ .....</b>	<b>10</b>
2.1 Umowy handlowe.....	10
2.1.1 Umowa wieloletnia z Elektrownią Kozi enice S.A. na dostawę węgla w latach 2003 - 2011.....	10
2.1.2 Umowa wieloletnia z Elektrownią Kozi enice S.A. na dostawę węgla w latach 2011 - 2025.....	11
2.1.3 Aneks do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A.....	11
2.1.4 Umowy zawarte z Elektrownią Połaniec S.A. – Grupą GDF SUEZ ENERGIA POLSKA.....	11
2.2 Umowy związane z realizacją celów emisyjnych .....	12
2.2.1 Zawarcie umowy na budowę odstawy urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka. ....	12
2.2.2 Zawarcie umowy na wykonanie projektów i budowę wieży szybu oraz budynku nadszybia .....	12
2.2.3 Zawarcie umowy z PRS „WSCHÓD” Sp. z o.o. ....	13
2.3 Zmiana okresu obowiązywania umowy kredytu obrotowego zaciągniętego w PKO BP S.A. ....	13
2.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	14
<b>3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA LW BOGDANKA S.A.....</b>	<b>14</b>
3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
3.2 Wybrane informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej .....	14
3.3 Informacja o aktualnej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW BOGDANKA, a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi .....	15
3.3.1 Przychody ze sprzedaży, informacje o podstawowych produktach oraz o rynkach zbytu GK LW BOGDANKA.....	16
3.3.2 Potencjał produkcyjny.....	17
3.3.3 Zapasy .....	18
3.3.4 Dostawcy GK LW BOGDANKA .....	18
3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	18
3.4.1 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy oraz na skonsolidowany wynik z działalności Grupy za rok obrotowy .....	19
3.4.2 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	20
3.5 Wynik operacyjny GK– EBIT .....	20
3.6 Rentowność Grupy .....	20
3.7 Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych.....	21
3.8 Skonsolidowany bilans.....	22
3.9 Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału GK LW BOGDANKA .....	24
3.10 Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW BOGDANKA .....	25

3.10.1 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy .....	26
3.11 Informacja o instrumentach finansowych .....	28
3.12 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym LW BOGDANKA S.A. ....	28
3.13 Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym ...	29
3.14 Opis głównych cech stosowanych w GK LW BOGDANKA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	29
<b>4. INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA .....</b>	<b>30</b>
4.1 Analiza SWOT Grupy .....	30
4.1.1 Czynniki zewnętrzne .....	30
4.1.2 Czynniki wewnętrzne .....	31
4.2 Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	33
4.2.1 Strategia rozwoju LW „Bogdanka” S.A. ....	33
4.2.2 Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. ....	36
4.3 Inwestycje LW BOGDANKA S.A.....	37
4.3.1 Inwestycje rzeczowe.....	37
4.3.1.1 Inwestycje Spółki w latach 2008 – 2009.....	37
4.3.1.2 Zestawienie inwestycji w latach 2009 i 2010 roku - realizacja celów emisyjnych.....	39
4.3.1.3 Inwestycje planowane na lata 2010-2011.....	42
4.3.1.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	43
4.3.1.5 Inwestycje i lokaty kapitałowe.....	43
4.4 Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.....	44
4.4.1 Inwestycje w latach 2008 – 2009.....	44
4.4.2 Inwestycje planowane na 2010 rok i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	44
4.4.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe .....	45
4.5 Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie .....	45
4.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW BOGDANKA S.A. będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku .....	46
4.6.1 Czynniki związane z otoczeniem rynkowym Grupy .....	46
4.6.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie .....	46
4.6.1.2 Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego .....	46
4.6.1.3 Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie ..	47
4.6.1.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel .....	47
4.6.1.5 Ryzyko zmian stóp procentowych .....	48
4.6.1.6 Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwie oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń .....	48
4.6.1.7 Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego .....	48
4.6.1.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych .....	49
4.6.2 Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy .....	49
4.6.2.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż .....	49
4.6.2.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż.....	49
4.6.2.3 Ryzyko techniczne i technologiczne.....	50
4.6.2.4 Ryzyko awarii systemów informatycznych.....	50
4.6.2.5 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich.....	51
4.6.2.6 Ryzyko kluczowych odbiorców.....	51
4.6.2.7 Ryzyko kluczowych dostawców.....	51

4.6.2.8	Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez LW BOGDANKA S.A. ....	51
4.6.2.9	Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie .....	52
4.6.2.10	Ryzyko niewypłacalności klientów .....	52
4.6.2.11	Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi .....	53
4.6.2.12	Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez LW BOGDANKA S.A. technologii .....	53
4.6.2.13	Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego .....	53
4.6.2.14	Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi .....	53
4.6.2.15	Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2 ....	53
4.6.2.16	Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy prawo zamówień publicznych .....	54
4.6.2.17	Ryzyko ubezpieczeniowe .....	54
4.6.2.18	Ryzyko związane z zaostżaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska .....	54
4.6.2.19	Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego .....	55
4.6.2.20	Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych .....	55
4.6.2.21	Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w spółce „Korporacja Gwarecka” S.A. ....	56
4.6.3	Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego .....	56
4.6.3.1	Ryzyko zmiany przepisów podatkowych .....	56
4.6.3.2	Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych .....	57
4.6.3.3	Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych .....	57
4.6.3.4	Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania .....	58
4.6.3.5	Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych .....	58
<b>5.</b>	<b>ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2009 ROKU .....</b>	<b>58</b>
5.1	Zestawienie stanu posiadania akcji LW BOGDANKA S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące LW BOGDANKA S.A. ....	58
5.2	Informacje o znanych LW BOGDANKA S.A. i spółce zależnej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	59
5.3	Nabycie akcji własnych .....	59
<b>6.</b>	<b>INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>60</b>
6.1	Zatrudnienie w Grupie .....	60
6.2	Płace w Grupie .....	60
6.3	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale LW „BOGDANKA” S.A., wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej .....	61
6.4	Wszelkie umowy zawarte między LW „BOGDANKA” S.A. i Łęczyńską Energetyką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia LW „BOGDANKA” S.A. przez przejęcie .....	62
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie .....	62
<b>7.</b>	<b>OCHRONA ŚRODOWISKA .....</b>	<b>62</b>
7.1	Działalność LW BOGDANKA S.A. w zakresie ochrony środowiska .....	63
7.1.1	Ochrona powietrza atmosferycznego .....	63
7.1.2	Gospodarka wodno-ściekowa .....	63
7.1.3	Ochrona powierzchni .....	64

7.1.4	Gospodarka odpadami .....	65
7.1.5	Sankcje i opłaty grożące Spółce z tytułu ochrony środowiska .....	66
7.2	Działalność Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. w zakresie ochrony środowiska .....	67
7.2.1	Ochrona powietrza atmosferycznego .....	67
7.2.2	Gospodarka wodno-ściekowa .....	68
7.2.3	Gospodarka odpadami .....	68
7.2.4	Obciążenia finansowe z tytułu korzystania ze środowiska .....	68
<b>8.</b>	<b>POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>69</b>
<b>9.</b>	<b>INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE .....</b>	<b>69</b>
<b>10.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....</b>	<b>70</b>
10.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA S.A. ....	70
10.2	Opis głównych cech stosowanych w Grupie LW BOGDANKA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	72
10.3	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA S.A. ....	73
10.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.	74
10.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....	75
10.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki .....	75
10.7	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki .....	75
10.8	Organy Spółek .....	75
10.8.1	Zarządy Spółek .....	75
10.8.1.1	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostki dominującej oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .	75
10.8.1.2	Skład osobowy Zarządów.....	76
10.8.1.3	Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia .....	77
10.8.1.4	Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach w LW BOGDANKA S.A. ....	80
10.8.2	Rady Nadzorcze Spółek.....	80
10.8.2.1	Skład osobowy.....	80
10.8.2.2	Opis działania Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	81
10.8.2.3	Komitet Audytu.....	82
10.8.3	Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A. ....	83
10.8.3.1	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia (o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa).....	83

## **1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA**

### **1.1 STRUKTURA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA**

W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA (zwanej dalej „Grupą”, „Grupą Kapitałową LW BOGDANKA”, „GK LW BOGDANKA”, „Grupą LW BOGDANKA”), wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodzi Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jako jednostka dominująca oraz „ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o. (zwanej dalej „Łęczyńską Energetyką”, „spółką zależną”) jako jednostka zależna.

Jednostką stowarzyszoną z Grupą jest EKSPERT Sp. z o.o., w której „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. posiada 50% udziałów w kapitale.

Na dzień przekazania Sprawozdania (22.03.2010 roku) LW BOGDANKA S.A. posiadała także 24,41 % akcji Spółki w upadłości - Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., o łącznej wartości nominalnej 168.050,00 zł. Własność akcji została przeniesiona na Spółkę na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Do dnia 14 grudnia 2009 roku Spółka posiadała 35 % udziałów w Spółce „Górnik Łęczna” S.A., której przedmiotem działalności jest m.in. działalność związana ze sportem, działalność usługowa, edukacja oraz przetwórstwo przemysłowe.

W dniu 16.11.2009 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie złożenia ofert sprzedaży 420 sztuk akcji Górnik Łęczna S.A. z siedzibą w Łęcznej, w związku z Zarządzeniem Ministra Skarbu Państwa Nr 5 z dnia 13 lutego 2009 r. w sprawie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej przez spółki z udziałem Skarbu Państwa.

W dniu 27.11.2009 r. Zarząd LW Bogdanka S.A. zlecił wykonanie wyceny wartości akcji Spółki „Górnik” Łęczna S.A. Oferty sprzedaży 420 sztuk akcji Górnika, które były w posiadaniu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. złożono wszystkim akcjonariuszom spółki Górnik Łęczna S.A.

Spółka dokonała zbycia należących do niej 420 sztuk akcji spółki „Górnik Łęczna” S.A. w dniu 14.12.2009 roku na rzecz Stowarzyszenia GKS „Górnik”.

### **1.2 Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA**

#### **1.2.1 Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA**

**Lubelski Węgiel „BOGDANKA” Spółka Akcyjna** (zwana dalej „LW BOGDANKA S.A.”, „Spółką”, „Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.”, „LW BOGDANKA”).

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie

Telefon: (81) 462 51 00, (81) 462 51 01

Fax: (81) 462 51 91

www: [www.lw.com.pl](http://www.lw.com.pl)

e-mail: [bogdanka@lw.com.pl](mailto:bogdanka@lw.com.pl)

REGON: 430309210

NIP: 713-000-57-84

#### **Przedmiot działalności:**

Zakres podstawowej działalności gospodarczej Spółki obejmuje działalność górnictwem w zakresie gospodarczego wydobywania węgla kamiennego, a także wzbogacanie wydobytego węgla surowego, sprzedaż węgla odbiorcom, ochronę i rekultywację terenów górniczych.

Zgodnie ze Statutem Spółki przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jest:

- a) rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo (sekcja A),
- b) górnictwo i wydobywanie (sekcja B),

- c) przetwórstwo przemysłowe (sekcja C),
- d) wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (sekcja D),
- e) dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją (sekcja E),
- f) budownictwo (sekcja F),
- g) handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle (sekcja G),
- h) transport i gospodarka magazynowa (sekcja H),
- i) działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi (sekcja I),
- j) informacja i komunikacja (sekcja J),
- k) działalność finansowa i ubezpieczeniowa (sekcja K),
- l) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (sekcja L),
- m) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (sekcja M),
- n) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca (sekcja N),
- o) edukacja (sekcja P).

### **Działalność uzupełniająca**

Produkcję dodatkową Spółki stanowią materiały budowlane, głównie w postaci ceramicznej cegły elewacyjnej, produkowane w ramach utylizacji odpadowego kamienia ze skał karbońskich, w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoKLINKIER. We wrześniu 2007 roku działalność produkcyjna, w zakresie materiałów budowlanych, została przerwana w wyniku pożaru w ZCB EkoKLINKIER. W roku sprawozdawczym w Zakładzie Ceramiki Budowlanej kontynuowano intensywne prace związane z odbudową budynków produkcyjnych i linii technologicznej rozpoczęte w 2008 roku. Zakończenie odbudowy i wznowienie produkcji nastąpiło w miesiącu wrześniu 2009 r.

### **1.2.2 Jednostka zależna i jednostka stowarzyszona**

#### **„ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o.**

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie  
Telefon: (81) 443 11 02, (81) 462 55 53  
Fax: (81) 443 11 01  
www: [www.lebog.com.pl](http://www.lebog.com.pl)  
e-mail: [biuro@lebog.com.pl](mailto:biuro@lebog.com.pl)  
REGON: 004164490  
NIP: 713-020-71-92

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 30.09.2009 r.): 82.677.000,00 zł, dzieli się na 82.677 udziałów po 1.000 zł.  
Struktura udziałowa:

- 88,697% LW BOGDANKA S.A.
- 11,297 % Gmina Miasta Łęczna
- 0,006 % Gmina Puchaczów.

Przedmiotem działalności „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. jest: produkcja energii cieplnej, remonty, konserwacje i montaż urządzeń energetycznych, produkcja wody pitnej i przemysłowej. Spółka prowadzi również działalność w zakresie budowy i remontów instalacji ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych.

„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. na rzecz kopalni świadczy usługi w zakresie dostaw energii cieplnej oraz prowadzi gospodarkę wodno-ściekową.

„ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o. została utworzona 28 maja 1990 r.

Rejestracji Spółki w rejestrze handlowym dział B pod nr 1823 dokonał Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy dnia 15 czerwca 1990 r. Działalność gospodarczą Spółka rozpoczęła 1 lipca

1990 r. pod firmą „KOBO” sp. z o.o. przejmując działalność Oddziału Energetycznego kopalni w zakresie produkcji energii cieplnej w kotłowni w Bogdancie oraz jej przesyłu i dystrybucji do odbiorców w Bogdancie, Nadrybiu i Stefanowie oraz do miasta Łęczna.

Z dniem 1 czerwca 1992 r. Spółka przejęła działalność Oddziału Gospodarki Wodno-Ściekowej.

W latach 1994 – 1999 rozszerzała swoją działalność w zakresie produkcji i dystrybucji ciepła w lokalnych ciepłowniach w Zawadowie, Łęcznej i Ostrowie Lubelskim.

Od 2 stycznia 2000 r. prowadzi działalność hotelowo-gastronomiczną Ośrodka Wypoczynkowego w Kalnicy.

Dnia 1 lutego 2001 r. Gmina Łęczna wniosła aportem do Spółki majątek byłego ZEC Łęczna w zamian za udziały stanowiące 23,33 % w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

Od 17 kwietnia 2001 r. spółka działa pod firmą „Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o. w Bogdancie.

Uchwałą nr 19 z dnia 7 grudnia 2004 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy Spółki o 40.000.000 zł poprzez utworzenie 40.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (aktem notarialnym Rep. 6026/2004) w dniu 9 grudnia 2004 r. i w całości opłacone gotówką w dniu 16 grudnia 2004 r.

Uchwałą nr 1 z dnia 27 lipca 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o 2.618.000 zł. Udziały zostały objęte przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (akt notarialny Rep. 3148/2006) w dniu 30 sierpnia 2006 r. w zamian za aport rzeczowy w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntów oraz środków trwałych o łącznej wartości rynkowej 2.618.477,00 zł.

Aktualnie udział Spółki w kapitale zakładowym spółki zależnej wynosi 88,70 %.

#### **Jednostka stowarzyszona:**

##### **EKSPERT Sp. z o.o.**

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie  
Telefon: (81) 462 20 62  
Fax: (81) 462 20 62  
www: -  
e-mail: wkekspert@wp.pl  
REGON: 432693862  
NIP: 505-000-15-99

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 30.06.2009 r.): 50.000,00 zł, dzieli się na 100 udziałów po 500 zł.

Udział „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników wynosi 50,00 %.

Przedmiotem działalności EKSPERT Sp. z o.o. jest produkcja konstrukcji metalowych, działalność w zakresie wykonywania dokumentacji technicznych oraz konstrukcyjno-technologicznych.

### **1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy**

„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. posiada 50% udziałów w kapitale EKSPERT Sp. z o.o.

### **1.4 System zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej grupą kapitałową**

Rola LW BOGDANKA S.A. w Grupie polega przede wszystkim na ustalaniu strategii rozwoju Grupy. Spółka sprawuje również nadzór właścicielski, przede wszystkim poprzez wykonywanie praw z udziałów na zgromadzeniach wspólników Łęczyńskiej Energetyki. Ponadto na dzień przekazania Sprawozdania 3 członków Zarządu Spółki pełni funkcje w Radzie Nadzorczej jednostki zależnej.



Zasady organizacji wewnętrznej LW BOGDANKA S.A. określa Regulamin organizacyjny Spółki. Każda zmiana w Regulaminie organizacyjnym Spółki jako całości przedsiębiorstwa Spółki wymaga uchwalenia przez Zarząd i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

Organami Spółki są:

- a) Zarząd;
- b) Rada Nadzorcza;
- c) Walne Zgromadzenie.

Kompetencje organów Spółki wynikają z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Kompetencje szczegółowe poszczególnych organów Spółki określają:

- a) Zarządu - Regulamin Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.;
- b) Rady Nadzorczej - Regulamin Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.;
- c) Walnego Zgromadzenia - Regulamin Walnego Zgromadzenia Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.

Zarząd LW BOGDANKA S.A. stoi na czele Spółki i składa się z pięciu członków:

- a) Prezesa Zarządu;
- b) Z-cy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki;
- c) Z-cy Prezesa Zarządu ds. Technicznych;
- d) Z-cy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych, Główny Księgowy;
- e) Członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

Każdy z członków Zarządu organizuje i nadzoruje pracę komórek organizacyjnych w ramach swojego pionu. W skład struktury organizacyjnej Spółki wchodzi ponadto Naczelnny Inżynier – Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego, który organizuje i nadzoruje prowadzenie ruchu zakładu górniczego zgodnie z przepisami ustawy prawa geologicznego i górniczego. Na dzień przekazania Sprawozdania funkcję Naczelnego Inżyniera oraz Członka Zarządu wybieranego przez pracowników pełni Pan Janusz Chmielewski.

#### **1.4.1 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą**

W 2009 roku zostały dokonane następujące zmiany organizacyjne w Spółce:

1. Mając na uwadze poprawę sprawności działania komórek organizacyjnych Spółki, przeniesiono Dział Administracyjno - Gospodarczy z Pionu Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki do Pionu Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych w bezpośrednią podległość Dyrektora ds. Inwestycji.
2. W związku z planowanym uruchomieniem ściany 1/VI w pokładzie 385 wyposażonej w kompleks strugowy w polu Nadrybie utworzono nowy oddział górniczy G-1 w Pionie Kierownika Działu Robót Górniczych Pola Nadrybie w bezpośredniej podległości Nadsztygarów Górniczych.
3. W związku ze zmianą organizacji ruchu zakładu górniczego polegającego na przeniesieniu Oddziału Robót Przygotowawczych z pola Bogdanka do pola Stefanów oraz oddziału G-5 z pola Nadrybie do pola Bogdanka wprowadzono następujące zmiany:
  - z Pionu Kierownika Działu Robót Górniczych pola Bogdanka przeniesiono Oddział Robót Przygotowawczych do Pionu Kierownika Działu Robót Górniczych Pola Stefanów w bezpośrednią podległość Nadsztygarów Górniczych,
  - z Pionu Kierownika Działu Robót Górniczych Pola Nadrybie przeniesiono Oddział Górniczy G-5 do Pionu Kierownika Działu Robót Górniczych Pola Bogdanka w bezpośrednią podległość Nadsztygarów Górniczych.
4. W celu racjonalizacji wykorzystania Ośrodka Szkoleniowego „Stary Tartak”, przeniesiono go w strukturze Spółki z Działu BHP do Działu Administracyjno-Gospodarczego.
5. W celu stworzenia w strukturze Spółki spójnego systemu zarządzania zasobami ludzkimi, jak i nowoczesnego systemu podnoszenia kwalifikacji pracowniczych oraz w celu przeniesienia niektórych zadań wynikających z bieżącej organizacji komórek organizacyjnych, obowiązki Działu BHP i Szkolenia z zakresu szkolenia pracowników przeniesiono do Sekcji Szkolenia, utworzonej w Pionie Prezesa Zarządu w bezpośredniej podległości Dyrektora ds. Zarządzania Zasobami Ludzkimi.

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW BOGDANKA S.A., w 2009 roku wprowadzono:

- procedurę zawierania przez Spółkę umów cywilno - prawnych,
- instrukcję określającą tryb podejmowania decyzji przez Zarząd Spółki oraz zasady przygotowania i obiegu dokumentów przedkładanych na posiedzenia Zarządu,
- politykę wypłat wynagrodzeń oraz świadczeń związanych z pracą w 2009 roku,
- zasady polityki kadrowej w Spółce,
- regulamin obiegu informacji giełdowych w Spółce,
- procedurę określającą szczegółowo zadania dotyczące planowania zakupu dóbr gotowych.

## **1.5 Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach (zakładach)**

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA oraz Spółka zależna nie posiadają oddziałów (zakładów).

## **2. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2009 ROKU ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ**

### **2.1 Umowy handlowe**

#### **2.1.1 Umowa wieloletnia z Elektrownią Kozienice S.A. na dostawę węgla w latach 2003 - 2011**

Od 31 grudnia 2003 r. obowiązuje zawarta pomiędzy Spółką a Elektrownią „Kozienice” S.A., Umowa wieloletnia na dostawę węgla energetycznego (zwana dalej „Umową wieloletnią”), w ramach której wolumen dostaw węgla do Elektrowni na dany rok precyzowany jest poprzez zawarcie umowy rocznej.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku Spółka i Elektrownia „Kozienice” S.A. podpisały następujące umowy i aneksy do umów, zmieniające dotychczasowe zasady współpracy:

- Nową, roczną umowę na dostawy węgla w 2010 roku, aktualizującą wolumen, harmonogram i wartość sprzedaży węgla. Umowa obowiązywać będzie w okresie od 1.01.2010 r. do 31.03.2011 r. Rozpoczęcie dostaw nastąpi po zakończeniu realizacji dostaw przewidzianych w umowie rocznej na dostawy węgla w 2009 roku. Z tytułu jej realizacji LW BOGDANKA S.A. przewiduje osiągnięcie przychodu netto na poziomie ok. 643,31 mln zł (+/-1%) wg deklarowanych w umowie parametrów jakościowych węgla energetycznego (bez wtórnych rozliczeń jakościowych). W umowie określono kary umowne za nieodebranie lub niedostarczenie wolumenu ilościowego węgla wynikającego z harmonogramu dostaw w okresie 1.01.2010 r. – 31.03.2011 r. w wysokości 7,5 % wartości nieodebranego lub niedostarczonego węgla w okresach rozliczeniowych;
- Aneks nr 1 do Umowy wieloletniej, który wydłuża jej obowiązywanie o 3 miesiące, tj. do 31.03.2011 r.;
- Aneks nr 2 do Umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego na rok 2009, który wydłuża jej obowiązywanie o 3 miesiące, tj. do dnia 31.03.2010 roku i obowiązywać będzie w okresie 1.07.2009 – 31.03.2010 r. Aneks ten zawiera uaktualniony harmonogram dostaw w II półroczu 2009 r. oraz w I kwartale 2010 r. oraz obniżenie ceny węgla w stosunku do dotychczasowej ceny umownej o 4,55 %. Na skutek zawarcia Aneksu nr 2 przychód Spółki z tytułu dostaw węgla do Elektrowni „Kozienice” S.A. zrealizowanych od dnia dopuszczenia papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego (tj. 22 czerwca 2009 r.) do końca obowiązywania Umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego na rok 2009 wyniesie ok. 385,15 mln zł netto.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w umów w raporcie bieżącym nr 21/2009 z dnia 3 sierpnia 2009 roku.

### **2.1.2 Umowa wieloletnia z Elektrownią Kozienice S.A. na dostawę węgla w latach 2011 - 2025**

W dniu 4 marca 2010 Spółka zawarła nową Umowę wieloletnią na dostawę węgla energetycznego z Elektrownią Kozienice S.A. na okres 4.03.2010 – 31.12.2025 roku. Szacunkowa wartość umowy wg cen dostaw z 2010 roku wynosi 10.432 mln zł netto. Fizyczne rozpoczęcie dostaw węgla energetycznego nastąpi w I kwartale 2011 po zakończeniu dostaw wynikających z obecnie obowiązującej Umowy wieloletniej.

Umowa zawarta na lata 2011 – 2025 przewiduje zawieranie między Stronami umów rocznych określających: wolumen ilościowy, harmonogramy dostaw, ceny dostawy, pozostałe zasady logistyki i rozliczeń dostaw w okresie obowiązywania umowy.

Umowa przewiduje dwuletni okres wypowiedzenia umowy, a także kary umowne za nieodebranie lub niedostarczenie wolumenu ilościowego węgla wynikającego z harmonogramu dostaw w wysokości 20 % wartości nieodebranego lub niedostarczonego węgla, z tym, że każda ze Stron może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Umowy wieloletniej w raporcie bieżącym nr 5/2010 z dnia 5 marca 2010 roku.

### **2.1.3 Aneks do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A.**

W dniu 25 listopada 2009 roku Spółka i Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach podpisały Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku.

Przedmiotem Umowy Wieloletniej jest sprzedaż mialu energetycznego do ZA „Puławy” S.A. Aneks przedłuża obowiązywanie w/w umowy do dnia 31.12.2013 roku (poprzednio obowiązywała do dnia 31.12.2012 roku). Aneks aktualizuje ilości dostaw węgla energetycznego w latach 2010-2012, przedłuża okres obowiązywania umowy do 2013 roku oraz określa ceny dostaw węgla energetycznego w roku 2010.

W umowie przewidziano następujące kary umowne:

- Strona umowy, z winy której nie została zrealizowana wielkość dostaw określona w umowie, ma prawo obciążyć drugą Stronę karą umowną w wysokości 10% wartości niezrealizowanej ilości dostaw;
- Każda ze Stron może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jeżeli kary nie pokrywają wartości szkody poniesionej przez Stronę.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Aneksu w raporcie bieżącym nr 29/2009 z dnia 25 listopada 2009 roku.

### **2.1.4 Umowy zawarte z Elektrownią Połaniec S.A. – Grupą GDF SUEZ ENERGIA POLSKA**

W dniu 15 stycznia 2010 roku został podpisany pomiędzy Spółką a Elektrownią Połaniec S.A. Aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego, zawartej w dniu 30 października 2007 roku i opisanej w Prospekcie emisyjnym w pkt 8.6.3.2. Aneks ten będzie obowiązywać do 31 grudnia 2010 r. W wyniku jego podpisania przychody Spółki z tytułu dostaw węgla do Elektrowni „Połaniec” S.A. w 2010 roku wyniosą 215,28 mln zł.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

- Za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla wskazanej w umowie obowiązują kary umowne w wysokości 10% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla.
- Każdej ze stron przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody z wyłączeniem utraconych korzyści.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Aneksu w raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 15 stycznia 2010 roku.

## **2.2 Umowy związane z realizacją celów emisyjnych**

### **2.2.1 Zawarcie umowy na budowę odstawy urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka.**

W dniu 30 listopada 2009 roku Spółka zawarła umowę z POLIMEX – MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest budowa odstawy urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. w zakresie obejmującym wykonanie projektów wykonawczych, budowę obiektów, dostawę urządzeń i wyposażenia, montaż na miejscu budowy, uruchomienie, rozruch maszyn i urządzeń oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie.

Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla stanowi jeden z głównych celów emisyjnych LW BOGDANKA S.A., przedstawionych w punkcie 3.1 Prospektu emisyjnego Spółki.

Wartość netto umowy wynosi ok. 99,5 mln zł. Termin realizacji umowy został określony na 12 m-cy od daty jej zawarcia.

W umowie przewidziano następujące kary umowne:

- Wykonawca zobowiązuje się zapłacić Zamawiającemu karę umowną za opóźnienie w wykonaniu Przedmiotu Umowy spowodowane przyczynami leżącymi po stronie Wykonawcy - w wysokości 0,05% wartości maksymalnego wynagrodzenia netto, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
- W przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn, za które odpowiada Wykonawca, wówczas Zamawiający będzie uprawniony do obciążenia Wykonawcy karą umowną w wysokości 10% wartości maksymalnego wynagrodzenia netto;
- Wykonawca zobowiązuje się zapłacić Zamawiającemu karę umowną za opóźnienie spowodowane przyczynami leżącymi po stronie Wykonawcy, w usunięciu Wad stwierdzonych przy Odbiorze Technicznym Obiektów lub przy Odbiorze Końcowym Przedmiotu Umowy, a także w okresie gwarancyjnym i/lub rękojmi za wady - w wysokości 0,02% wartości maksymalnego wynagrodzenia netto, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia w stosunku do terminów usunięcia tych Wad, określonych w Umowie lub wyznaczonych przez Zamawiającego na podstawie postanowień Umowy;
- W przypadku odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn, za które odpowiada Zamawiający, wówczas Wykonawca będzie uprawniony do obciążenia Zamawiającego karą umowną w wysokości 10% maksymalnego wynagrodzenia netto;
- W przypadku poniesienia szkody przewyższającej wartość kary umownej oraz w innych przypadkach niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, Strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach wynikających z Kodeksu cywilnego. Zamawiający ma prawo jednoczesnego żądania kar umownych określonych w ustępach 1 – 3.

Odstąpienie od umowy przez którąkolwiek ze Stron nie pozbawia Zamawiającego prawa do obciążenia Wykonawcy karami umownymi na powyższych podstawach. Zastrzeżenie kar umownych nie wyłącza możliwości odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z tytułu nieterminowości wykonania Umowy na zasadach przewidzianych w Umowie oraz Kodeksie Cywilnym.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w Umowy w raporcie bieżącym nr 30/2009 z dnia 30 listopada 2009 roku.

### **2.2.2 Zawarcie umowy na wykonanie projektów i budowę wieży szybu oraz budynku nadszybia**

Spółka podpisała w dniu 26 stycznia 2010 r. umowę na wykonanie projektów i budowę wieży szybu 2.1 oraz budynku nadszybia wraz z pozostałymi obiektami, w tym m.in. fundamentów wyciągarki, fundamentów windy frykcyjnej, kanału wentylacyjnego, dróg, placów, torów i oświetlenia terenu w Polu Stefanów.

Wykonawcą tej inwestycji będzie Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach. Wartość umowy wynosi 34,4 mln zł netto.

Pemug S.A. jest liderem konsorcjum w tym przedsięwzięciu, w którego skład wchodzi jeszcze KPBP „BUDUS” z Katowic. Konsorcjum wygrało przetarg na tę inwestycję, oferując najkorzystniejszą cenę.

Inwestycja zostanie zrealizowana w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania umowy, jednak nie później niż do 31 stycznia 2011 r.

### **2.2.3 Zawarcie umowy z PRS „WSCHÓD” Sp. z o.o.**

W dniu 21 września 2009 roku Spółka podpisała umowę z Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, której przedmiotem jest wykonanie przez PRS „WSCHÓD” robót górniczych polegających na wykonaniu wyrobisk w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. Pole Stefanów.

Maksymalna wartość netto umowy wynosi ok. 54 mln zł, a termin jej realizacji został określony do 31.01.2012 r.

W związku z podpisaniem w/w umowy łączna wartość umów zawartych pomiędzy Spółką a Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „WSCHÓD” Sp. z o.o. od dnia 22 czerwca 2009 r., tj. od daty dopuszczenia papierów wartościowych Spółki do obrotu giełdowego do dnia 21 września 2009 r. wyniosła 112,2 mln zł netto.

W umowie przewidziano następujące kary umowne:

1. a) Z tytułu opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy w stosunku do terminu określonego w umowie - w wysokości 0,05 % wartości netto maksymalnego wynagrodzenia, należnego za wykonanie przedmiotu umowy, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia,  
b) z tytułu opóźnienia w usuwaniu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi za wady, w stosunku do terminu wyznaczonego przez Zamawiającego - w wysokości 0,05 % wartości netto maksymalnego wynagrodzenia, należnego za wykonanie przedmiotu umowy, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia,  
c) z tytułu odstąpienia przez Zamawiającego od umowy z przyczyn, za które odpowiada Wykonawca - w wysokości 10 % wartości netto maksymalnego wynagrodzenia, należnego za wykonanie przedmiotu umowy,
2. W przypadku odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn, za które odpowiada Zamawiający, Wykonawca będzie uprawniony do obciążenia Zamawiającego karą umowną w wysokości 10 % wartości netto maksymalnego wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu umowy.
3. W przypadku poniesienia szkody przewyższającej wartość kary umownej oraz w innych przypadkach niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, Strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach wynikających z Kodeksu cywilnego, w tym odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Zamawiający ma prawo jednoczesnego żądania kar umownych, określonych w pkt. 1 lit. „a”, „b” i „c”. Odstąpienie od umowy przez którąkolwiek ze Stron nie pozbawia Zamawiającego prawa do obciążenia Wykonawcy karami umownymi na powyższych podstawach,
4. Zastrzeżenie i naliczenie kar umownych nie wyłącza możliwości odstąpienia od umowy przez Zamawiającego z tytułu nieterminowości wykonania umowy na zasadach przewidzianych w umowie oraz Kodeksie Cywilnym.

Spółka poinformowała o zawarciu w/w umowy w raporcie bieżącym nr 26/2009 z dnia 21 września 2009 roku.

### **2.3 Zmiana okresu obowiązywania umowy kredytu obrotowego zaciągniętego w PKO BP S.A.**

Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 27 maja 2008 roku, została opisana w punkcie 8.6.7.1. Prospektu emisyjnego, a także w pkt 4.11.1 Sprawozdania z działalności LW BOGDANKA S.A.

W dniu 29 grudnia 2009 roku Spółka i PKO BP S.A. podpisały Aneks do w/w umowy. W wyniku zawarcia aneksu ostateczny termin spłaty kredytu obrotowego został wyznaczony na dzień 31.12.2014 r. Pozostałe warunki kredytu pozostały bez zmian.

Wartość kredytu wynosi 250.000 tys. zł.

Spółka informowała o podpisaniu w/w Aneksu w raporcie bieżącym nr 32/2009 z dnia 29 grudnia 2009 roku.

## **2.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W 2009 roku Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji istotnych z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2009 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Łęczyńską Energetyką:

- na dostawę energii cieplnej,
- na dostawę wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji i inne,
- sprzedaży węgla energetycznego oraz energii elektrycznej,
- dzierżawy, najmu i użyczenia,
- ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2.

Informacje o transakcjach LW BOGDANKA ze spółkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa znajdują się w pkt 31 Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW BOGDANKA za 2009 rok.

## **3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA LW BOGDANKA S.A.**

### **3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską. Powyższe standardy, określane wspólnie jako Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmują również Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje wydane przez Stały Komitet ds. Interpretacji oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (zwane dalej „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”) sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 roku.

### **3.2 Wybrane informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej**

Tabela Nr 1 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA (tys. zł o ile nie wskazano inaczej)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Zmiana % (2009/2008)</b>
Przychody ze sprzedaży	1 118 393	1 033 275	8,24%
Zysk brutto	357 460	305 411	17,04%
EBITDA	367 988	339 639	8,35%
EBIT (Zysk operacyjny)	226 710	203 457	11,43%
Zysk przed opodatkowaniem	237 835	201 907	17,79%
Zysk netto roku obrotowego	190 842	155 791	22,50%

Tabela Nr 2

Wyszczególnienie	2009	2008	Zmiana % (2009/2008)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	365 586	333 795	9,52%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-365 932	-326 530	12,07%
Wpływy	16 952	7 071	139,74%
Wydatki	-382 884	-333 601	14,77%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	582 131	44 110	1219,73%
Wpływy	701 051	70 000	901,50%
Wydatki	-118 920	-25 890	359,33%

Tabela Nr 3

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana % (2009/2008)
Aktywa razem	2 469 814	1 657 430	49,01%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 558 727	1 333 959	16,85%
Aktywa obrotowe, w tym:	852 286	271 397	214,04%
Zapasy	50 382	35 055	43,72%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	117 491	135 783	-13,47%
Nadpłacony podatek dochodowy	2 754	685	302,04%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	681 659	99 874	582,52%
Zobowiązania razem	730 917	541 682	34,93%
Rezerwy na zobowiązania	126 675	106 285	19,18%
Zobowiązania długoterminowe (z wyłączeniem rezerw)	414 700	168 517	146,09%
<i>w tym kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	250 000		-
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem rezerw)	189 542	266 880	-28,98%
<i>w tym kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>		100 000	-100,00%
Kapitał własny	1 738 897	1 115 748	55,85%
Kapitał podstawowy	301 158	246 158	22,34%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) *	28 830	23 014	25,27%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (zł na jedną akcję)	6,62	6,77	-2,2%

\* - Z uwagi na fakt nowej emisji akcji w 2009 roku w wyliczeniach uwzględniono średnioważoną roczną liczbę akcji. Liczba akcji na dzień 31.12.2009 uprawniająca do dywidendy – 34 013 590 sztuk.

### 3.3 Informacja o aktualnej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW BOGDANKA, a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Obecna sytuacja gospodarcza i finansowa GK LW Bogdanka jest bardzo dobra i korzystna, o czym świadczą odnotowane przez Grupę wyniki finansowe w 2009 r. Odnotowane wskaźniki w zakresie produktywności i rentowności działalności oraz zainwestowanych przez właścicieli kapitałów wskazują na bardzo wysoką efektywność gospodarowania zasobami w Grupie.

Odnotowane wskaźniki płynności oraz zadłużenia, jak również analiza rzeczywistych płatności Grupy wskazują na brak jakichkolwiek problemów Spółki z regulowaniem własnych zobowiązań.

Obecnie LW BOGDANKA S.A. nie widzi jakichkolwiek zagrożeń płynności czy ograniczonej wypłacalności Grupy.

Szczegółowa analiza sytuacji finansowej GK LW BOGDANKA wraz z oceną zarządzania jej zasobami finansowymi została przedstawiona w następujących punktach Sprawozdania.

### 3.3.1 Przychody ze sprzedaży, informacje o podstawowych produktach oraz o rynkach zbytu GK LW BOGDANKA

W 2009 roku Grupa LW BOGDANKA osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 8,24% od przychodów osiągniętych w 2008 roku. Na zaobserwowany wzrost przychodów złożył się wzrost przychodów w trzech z czterech definiowanych grupach/rodzajach działalności. I tak, najbardziej znacząca grupa przychodów, tj. przychody ze sprzedaży węgla, wzrosły o 8,27% w stosunku do analogicznego okresu roku 2008. Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla jest efektem odnotowanego na początku 2009 r. wzrostu jednostkowych cen węgla. Z kolei sprzedaż ceramiki wzrosła najsilniej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. aż o 240,98%, na co nałożyła się niska baza porównawcza roku 2008 będąca efektem braku produkcji i sprzedaży w tamtym okresie, wywołanej pożarem Zakładu Ceramiki Budowlanej we wrześniu 2007 roku. Na sprzedaży towarów i materiałów uzyskano wzrost przychodów o 3,46%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA w trakcie 2009 roku (oraz 2008 roku) była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wygenerowała 96,45% osiągniętych przez Grupę LW BOGDANKA przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie 2008 roku było to odpowiednio 96,42%). Większość (około 85%) zrealizowanej sprzedaży węgla w w/w okresie (jak również w analogicznym okresie roku poprzedniego) odbywała się na podstawie zawartych długoterminowych umów handlowych ze stałymi głównymi odbiorcami Jednostki Dominującej (w głównej mierze Elektrownią „Kozienice” S.A., GDF Suez Energia S.A. [dawna Elektrownia Połaniec], Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A., Elektrownią Ostrołęka S.A.).

Udział pozostałych obszarów działalności Grupy, obejmujących m.in. działalność spółki zależnej - Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. w Bogdance, w sprzedaży Grupy LW BOGDANKA wyniósł 3,55 % w ciągu 2009 roku oraz 3,58% w ciągu czterech kwartałów 2008 roku.

Tabela Nr 4 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	2008	Zmiana % (2009/2008)
Sprzedaż węgla	1 078 681	996 249	8,27%
Sprzedaż ceramiki	8 528	2 501	240,98%
Pozostała działalność	22 514	26 145	-13,89%
Sprzedaż towarów i materiałów	8 670	8 380	3,46%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 118 393</b>	<b>1 033 275</b>	<b>8,24%</b>

Tabela Nr 5 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	udział %	2008	udział %
Sprzedaż węgla	1 078 681	96,45%	996 249	96,42%
Sprzedaż ceramiki	8 528	0,76%	2 501	0,24%
Pozostała działalność	22 514	2,01%	26 145	2,53%
Sprzedaż towarów i materiałów	8 670	0,78%	8 380	0,81%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 118 393</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 033 275</b>	<b>100,00%</b>

Grupa LW BOGDANKA koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W trakcie 2009 roku sprzedaż eksportowa stanowiła margines realizowanych przychodów – ich udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,06% wobec 0,03% za cztery kwartały 2008 roku.



Odbiorcami węgla Grupy, których udział w sprzedaży Grupy przekroczył w 2009 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Elektrownia "Kozienice" S.A. – ok. 51 % udziału w przychodach ze sprzedaży węgla;
- Elektrownia Połaniec S.A. - Grupa GDF Suez Energia Polska - 18 % udziału w przychodach ze sprzedaży węgla;
- Elektrownia Ostrołęka S.A. – ok. 10 % udziału w przychodach ze sprzedaży węgla.

Tabela Nr 6 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA (tys. zł)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009</b>	<b>udział %</b>	<b>2008</b>	<b>udział %</b>
Sprzedaż krajowa	1 117 688	99,94%	1 032 018	99,97%
Sprzedaż zagraniczna	705	0,06%	257	0,03%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 118 393</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 033 275</b>	<b>100,00%</b>

### 3.3.2 Potencjał produkcyjny

W trakcie czterech kwartałów 2009 roku (podobnie jak w latach poprzednich) osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA wielkości przychodów ze sprzedaży były determinowane głównie przez potencjał produkcyjny (wydobywczy) Spółki, przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela Nr 7 Potencjał produkcyjny LW BOGDANKA za 4 kw. 2009 roku oraz 4 kw. 2008 roku (w tys. ton)

<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Zmiana %</b>
5 236,73	5 576,56	-6,09%

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wydobycie węgla handlowego było niższe o ok. 6%, co związane było z eksploatacją węgla w gorszych jakościowo partiach pokładu oraz z prowadzeniem przez Spółkę większego zakresu robót przygotowawczych i udostępniających m.in. w pokł. 385/2, co wiązało się ze zwiększoną zawartością kamienia w urobku surowym i spadkiem uzysku węgla handlowego przy niezmiennych, optymalnie wykorzystanych możliwościach wydobywczych urządzeń wyciągowych.

### Zasoby złóż

Obszar górniczy eksploatowany przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. podzielony jest na trzy pola wydobywcze: Pole Bogdanka, Pole Nadrybie oraz Pole Stefanów. Główne szyby kopalni (w tym szyb wydobywczy) zlokalizowane są w Bogdancie, natomiast w Nadrybiu i Stefanowie znajdują się szyby peryferyjne.

LW BOGDANKA S.A. uzyskała w dniu 6 kwietnia 2009 roku koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka”, objętego obszarem górniczym „Puchaczów V” (pokłady: 382, 385/2, 389, 391) o powierzchni 73,3 km<sup>2</sup>, położonym na terenie gmin Cyców, Ludwin i Puchaczów w województwie lubelskim. Do tego czasu Spółka prowadziła eksploatację w oparciu o koncesję na obszarze górniczym Puchaczów IV o powierzchni 57 km<sup>2</sup> (pokłady: 382, 385/2).

Tabela Nr 8 Zasoby kopalni objęte koncesją na wydobycie węgla kamiennego, zaktualizowane wg stanu na dzień 31.12.2009 roku

<b>Zasoby[mln ton]</b>	<b>Puchaczów V</b>
Bilansowe	456,4
Przemysłowe	330,9
Operatywne	251,3

### 3.3.3 Zapasy

Stan zapasów węgla posiadanego przez Grupę na dzień 31.12.2009 r. wyniósł 64.784,64 ton (co stanowiło wzrost o 60.773,43 ton w stosunku do poziomu na dzień 31.12.2008 r.). Należy zaznaczyć, że jest to standardowy poziom zapasów, pozwalający na zabezpieczenie bieżącej sprzedaży i stanowi operacyjny zapas technologiczny, przy realizowanym obecnie dobowym wydobyciu na poziomie ok. 17.500 ton/dobę.

Tabela Nr 9 Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008	2009 - 2008
Zapasy węgla (tony)	64 784,64	4 011,21	60 773,43

### 3.3.4 Dostawcy GK LW BOGDANKA

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 S.A. wszystkie zamówienia powyżej progów „unijnych”, określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych”, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Spółce wewnętrzne procedury.

W 2009 roku żaden z dostawców Spółki nie osiągnął udziału w zaopatrzeniu, przekraczającego 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Głównym dostawcą materiałów do produkcji podstawowej Spółki w roku 2009 była HUTA "ŁABĘDY" S.A. – dostawca m.in. obudów chodnikowych oraz elementów konstrukcyjnych obudów chodnikowych (skrzyżowania, strzemiona, odrzwia specjalne).

### 3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela Nr 10 Wybrane pozycje Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	2009	2008	Zmiana % (2009/2008)
Przychody ze sprzedaży	1 118 393	1 033 275	8,24%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	868 866	821 466	5,77%
Zysk ze sprzedaży	249 527	211 809	17,81%
Pozostałe przychody	6 143	1 222	402,70%
Pozostałe koszty	2 140	3 707	-42,27%
Pozostałe zyski/straty netto	-26 820	-5 867	357,13%
Zysk operacyjny	226 710	203 457	11,43%
Przychody finansowe	18 112	7 609	138,03%
Koszty finansowe	7 076	9 060	-21,90%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	89	-99	-189,90%
Zysk przed opodatkowaniem	237 835	201 907	17,79%
Podatek dochodowy	46 993	46 116	1,90%
Zysk netto roku obrotowego	190 842	155 791	22,50%
- przypadający akcjonariuszom Spółki	191 472	156 009	22,73%

W trakcie 12 miesięcy 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA wzrosły o 8,24% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na wynik Grupy na poziomie operacyjnym największy wpływ miał wyższy zysk brutto, który jest pochodną wyższej dynamiki zmian przychodów z działalności podstawowej w stosunku do dynamiki zmian kosztów operacyjnych. W trakcie analizowanego okresu koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (łącznie z kosztami sprzedaży i administracyjnymi) wyniosły 868 866 tys. zł wobec 821 466 tys. zł na dzień 31.12.2008 roku.

#### Pozostałe przychody

Za 12 miesięcy 2009 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6 143 tys. zł wobec 1 222 tys. uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to wzrost ich wartości o 402,7%. Na wysoką wartość w roku 2009 wpływ miała wartość otrzymanych odszkodowań (wzrost z 741 tys. zł do 1.677 tys. zł) oraz pozostałe przychody (wzrost z 358 tys. zł do 4.466 tys. zł).

#### Pozostałe koszty

Za 12 miesięcy 2009 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2 140 tys. zł wobec 3 707 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to spadek ich wartości o 42,27%. W trakcie analizowanych okresów nastąpił spadek darowizn z 2.749 tys. zł do 845 tys. zł przy jednoczesnym wzroście o 1.053 tys. zł opłat egzekucyjnych i kar.

Taki układ uzyskanych pozostałych przychodów operacyjnych i poniesionych kosztów spowodował ukształtowanie się zysku operacyjnego za 12 m-cy 2009 roku na poziomie 226.710 tys. zł wobec 203.457 tys. zł rok wcześniej. Zysk operacyjny r/r wzrósł o 11,43%.

#### Przychody finansowe

W trakcie 2009 roku Grupa uzyskała 18.112 tys. zł przychodów finansowych, podczas gdy rok wcześniej było to 7.609 tys. zł (wzrost o 138,03%). Wzrost przychodów finansowych wynikał z wyższego poziomu gotówki dostępnej w Grupie LW BOGDANKA, utrzymywanej na lokatach bankowych.

#### Koszty finansowe

Za 12 miesięcy 2009 roku poniesiono koszty finansowe w wysokości 7.076 tys. zł wobec 9.060 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek kosztów finansowych o 21,90% spowodowany był skapitalizowaniem w wartości środków trwałych w budowie części kosztów obsługi kredytów bankowych.

Taki układ uzyskanych przychodów finansowych i poniesionych kosztów spowodował ukształtowanie się zysku przed opodatkowaniem za 12 m-cy 2009 roku na poziomie 237.835 tys. zł wobec 201.907 tys. zł rok wcześniej. Zysk przed opodatkowaniem r/r wzrósł o 17,79%.

### **3.4.1 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy oraz na skonsolidowany wynik z działalności Grupy za rok obrotowy**

W 2009 roku nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy. Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach, zostały opisane w pozostałych punktach Sprawozdania.

### 3.4.2 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Wyniki, jakie osiągnęła Grupa Kapitałowa w roku 2009 w stosunku do opublikowanych prognoz, przedstawia poniższa tabela:

Tabela Nr 11 wyniki Grupy Kapitałowej w roku 2009 r. w stosunku do publikowanych prognoz

Wyszczególnienie	Prognoza	Wykonanie	Różnica	
	2009 r.	2009 r.	%	Tys. zł
Przychody ze sprzedaży	1 143 649	1 118 393	97,79%	-25 256
Zysko operacyjny	222 455	226 710	101,91%	4 255
Zysk netto roku obrotowego	178 070	190 842	107,17%	12 772

Zgodnie z zestawieniem, Grupa Kapitałowa osiągnęła niższe o 2,21% przychody ze sprzedaży w stosunku do pierwotnie planowanych. Na nieosiągnięci zakładanej wielkości przychodów wpływ miała niższa sprzedaż węgla związana z jego niższą, niż przewidywano w prognozie, produkcją. Zasadniczy wpływ na spadek ilości wyprodukowanego w 2009 r. węgla handlowego, tj. węgla przeznaczonego do sprzedaży, miał duży zakres wykonywanych prac związanych z rozbudową Kopalni, a w szczególności wykonywanie wyrobisk przygotowawczych w Polu Stefanów. Efektem prowadzonych prac jest zwiększona ilość kamienia w urobku, a tym samym mniejsza ilość uzyskiwanego węgla handlowego z danej ilości urobku.

Grupa Kapitałowa uzyskała wyższy o 7,17%, od pierwotnie planowanego, zysk netto. Na wyższą wartość osiągniętego zysku netto w głównej mierze wpływ miał wynik na działalności finansowej przedsiębiorstwa, gdzie na skutek utrzymywania się wysokiego stanu środków pieniężnych, grupa osiągnęła wyższe od planowanych przychody finansowe.

### 3.5 Wynik operacyjny GK– EBIT

W 2009 roku Grupa LW BOGDANKA odnotowała wzrost zysku operacyjnego w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11,43%. Zysk operacyjny Grupy zwiększył się z kwoty 203,46 mln zł do kwoty 226,71 mln zł. Przyczynił się do tego przede wszystkim wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy o 8,24%.

### 3.6 Rentowność Grupy

Wskaźniki rentowności GK przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 12 Wskaźniki rentowności Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	2009	2008
Rentowność sprzedaży brutto	31,96%	29,56%
Rentowność EBITDA	32,90%	32,87%
Rentowność EBIT	20,27%	19,69%
Rentowność brutto	21,27%	19,54%
Rentowność netto	17,06%	15,08%
Rentowność aktywów (ROA)	9,25%	10,20%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,37%	14,97%

Zasady wyliczania wskaźników:

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

rentowność EBITDA = wynik EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

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

rentowność brutto = zysk przed opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży okresu

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

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

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

W 2009 roku wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości wyższe aniżeli w tym samym okresie roku poprzedniego. I tak rentowność sprzedaży brutto Grupy LW BOGDANKA osiągnęła poziom 31,96% i była wyższa niż w analogicznym okresie roku 2008 o ponad 2 p.p. Na wzrost ww. wskaźnika rentowności wpływ miało z jednej strony wzrost przychodów o 8,24% przy jednoczesnym wzroście kosztów o ok. 5,8%. Rentowność EBIT wyniosła 20,27%, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o blisko 1 p.p. Rentowność brutto wyniosła 21,27%, natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie 17,06%.

Zysk netto Grupy LW BOGDANKA za 12 miesięcy 2009 roku wyniósł 190,84 mln zł i był o 22,50% wyższy niż za 12 miesięcy 2008 roku.

### **3.7 Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych**

Tabela Nr 13 Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy LW BOGDANKA (tys. zł)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	365 586	333 795
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	237 835	201 907
Korekty razem	127 751	131 888
<i>w tym amortyzacja</i>	141 278	136 182
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-365 932	-326 530
Wpływy	16 952	7 071
Wydatki	-382 884	-333 601
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	582 131	44 110
Wpływy	701 051	70 000
Wydatki	-118 920	-25 890
<i>w tym dywidendy wypłacone</i>	-88 832	-5 638
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>581 785</b>	<b>51 375</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	99 874	48 499
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>681 659</b>	<b>99 874</b>

Polityka Grupy LW BOGDANKA dotycząca finansowania oraz zarządzania środkami pieniężnymi polega, w głównej mierze, na finansowaniu działalności operacyjnej wypracowanymi zyskami oraz kredytami bankowymi.

W trakcie 2009 roku Grupa LW BOGDANKA finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem był wypracowany wynik przed opodatkowaniem. Grupa LW BOGDANKA osiągnęła również dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej dzięki wpływowi środków z podwyższenia kapitału oraz zaciągniętemu długoterminowemu kredytowi bankowemu (w łącznej kwocie 250 mln zł). Działalność inwestycyjna Grupy LW BOGDANKA wygenerowała ujemne saldo przepływów pieniężnych przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 376,27 mln zł, w głównej mierze, w związku z realizowaną strategią rozwoju polegającą na rozbudowie Pola Stefanów.

Uruchomienie w I półroczu 2009 roku kolejnych transz kredytu obrotowego w wysokości 180 mln zł oraz emisja akcji i wprowadzenie ich do obrotu publicznego miało zasadniczy wpływ na wzrost stanu środków finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

## 3.8 Skonsolidowany bilans

Tabela Nr 14 Wybrane pozycje bilansu Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	2009	2008	Zmiana % (2009/2008)
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 617 528</b>	<b>1 386 033</b>	<b>16,70%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 558 727	1 333 959	16,85%
Wartości niematerialne	12 199	10 141	20,29%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	77	8	862,50%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	367	852	-56,92%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 158	41 073	12,38%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>852 286</b>	<b>271 397</b>	<b>214,04%</b>
Zapasy	50 382	35 055	43,72%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	117 491	135 783	-13,47%
Nadpłacony podatek dochodowy	2 754	685	302,04%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	681 659	99 874	582,52%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>2 469 814</b>	<b>1 657 430</b>	<b>49,01%</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>1 729 954</b>	<b>1 106 263</b>	<b>56,38%</b>
Akcje zwykłe	301 158	246 158	22,34%
Pozostałe kapitały	890 456	400 015	122,61%
Zyski zatrzymane	538 340	460 090	17,01%
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>8 943</b>	<b>9 485</b>	<b>-5,71%</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 738 897</b>	<b>1 115 748</b>	<b>55,85%</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>477 779</b>	<b>222 854</b>	<b>114,39%</b>
Kredyty i pożyczki	250 000		-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 278	57 346	1,63%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98 588	101 549	-2,92%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	63 079	54 337	16,09%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 834	9 622	-18,58%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>253 138</b>	<b>318 828</b>	<b>-20,60%</b>
Kredyty i pożyczki		100 000	-100,00%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 338	18 877	39,52%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	63 596	51 948	22,42%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	163 204	148 003	10,27%
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>730 917</b>	<b>541 682</b>	<b>34,93%</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 469 814</b>	<b>1 657 430</b>	<b>49,01%</b>

Suma bilansowa na dzień 31.12.2009 r., zaprezentowana w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wzrosła w porównaniu do bilansu prezentowanego na koniec 2008 roku o 812 384 tys. zł na co nałożył się zarówno wzrost wartości aktywów trwałych, jak i obrotowych po stronie aktywów oraz wzrost wartości kapitałów własnych i obcych, po stronie pasywów.

W trakcie analizowanego okresu wartość aktywów trwałych wzrosła z 1.386.033 tys. zł do 1.617.528 tys. zł, tj. o 16,70%. Wzrost ten wynika w głównej mierze z realizacji programu inwestycyjnego GK LW BOGDANKA i w najbliższych latach należy oczekiwać utrzymania się tej tendencji. Jednocześnie odnotowano również wzrost wartości aktywów obrotowych (wzrosły o 214,04%), na co wpłynął przede wszystkim wzrost wartości środków pieniężnych o 581.785 tys. zł, a także wzrost zapasów materiałów i wyrobów o 15 327 tys. zł. Jednocześnie należności handlowe i pozostałe zmalały ze 135.783 tys. zł do wartości 117.491 tys. zł. Łącznie suma aktywów na dzień 31.12.2009 roku w stosunku do Bilansu Otwarcia wzrosła o 49,01%.

Wzrost pozycji wykazywanych w bilansie po stronie pasywów spowodowany był wzrostem następujących wartości:

- kapitałów własnych o 623.149 tys. zł (m.in. emisja 11 mln akcji),
- długoterminowych kredytów i pożyczek o 250.000 tys. zł (spowodowane zmianą prezentacji w bilansie w związku z podpisaniem aneksu do umowy kredytowej, przesuwałej ostateczny termin spłaty – kredyt z krótkoterminowego stał się długoterminowy).

### **Informacja o strukturze aktywów i pasywów**

Tabela Nr 15 Struktura bilansu Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Struktura
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 617 528</b>	<b>65,49%</b>	<b>1 386 033</b>	<b>83,63%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 558 727	63,11%	1 333 959	80,48%
Wartości niematerialne	12 199	0,49%	10 141	0,61%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	77	0,00%	8	0,00%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	367	0,01%	852	0,05%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 158	1,87%	41 073	2,48%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>852 286</b>	<b>34,51%</b>	<b>271 397</b>	<b>16,37%</b>
Zapasy	50 382	2,04%	35 055	2,12%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	117 491	4,76%	135 783	8,19%
Nadpłacony podatek dochodowy	2 754	0,11%	685	0,04%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	681 659	27,60%	99 874	6,03%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>2 469 814</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 657 430</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kapitał własny</b>				
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>1 729 954</b>	<b>70,04%</b>	<b>1 106 263</b>	<b>66,75%</b>
Akcje zwykłe	301 158	12,19%	246 158	14,85%
Pozostałe kapitały	890 456	36,05%	400 015	24,13%
Zyski zatrzymane	538 340	21,80%	460 090	27,76%
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>8 943</b>	<b>0,36%</b>	<b>9 485</b>	<b>0,57%</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 738 897</b>	<b>70,41%</b>	<b>1 115 748</b>	<b>67,32%</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>477 779</b>	<b>19,34%</b>	<b>222 854</b>	<b>13,45%</b>
Kredyty i pożyczki	250 000	10,12%		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 278	2,36%	57 346	3,46%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98 588	3,99%	101 549	6,13%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	63 079	2,55%	54 337	3,28%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7 834	0,32%	9 622	0,58%

Wyszczególnienie	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Struktura
zobowiązania				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>253 138</b>	<b>10,25%</b>	<b>318 828</b>	<b>19,24%</b>
Kredyty i pożyczki			100 000	6,03%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 338	1,07%	18 877	1,14%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	63 596	2,57%	51 948	3,13%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	163 204	6,61%	148 003	8,93%
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>730 917</b>	<b>29,59%</b>	<b>541 682</b>	<b>32,68%</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 469 814</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 657 430</b>	<b>100,00%</b>

Wśród aktywów największym udziałem w sumie bilansowej charakteryzują się aktywa trwałe (ich udział wynosił odpowiednio na dzień 31.12.2009 roku oraz 31.12.2008 roku: 65,49% i 83,63%). Wśród aktywów trwałych ich rzeczowe składniki stanowiły odpowiednio 63,11% i 80,48% sumy bilansowej. Udział aktywów obrotowych zwiększył się w analizowanym okresie z 16,37% (31.12.2008) do 34,51% (31.12.2009), przy jednoczesnym wzroście udziału środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 6,03% do 27,60%.

Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 67,32% (31.12.2008) do 70,41% (31.12.2009). W tej grupie największym wzrostem charakteryzuje się kapitał własny przypadający na akcjonariuszy (wzrost z 1.106.263 tys. zł na dzień 31.12.2008 r. do 1.729.954 tys. zł na dzień 31.12.2009, przy czym wzrost nastąpił przede wszystkim w grupie „Pozostałe kapitały”).

Łączny udział zobowiązań w sumie bilansowej spadł z 32,68% (na dzień 31.12.2008 r.) do 29,59% (na dzień 31.12.2009), przy czym udział zobowiązań krótkoterminowych spadł do 10,25%, a zobowiązań długoterminowych wzrósł do 19,34%. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe spadły w trakcie analizowanego okresu z 8,93% (31.12.2008) do 6,61% (31.12.2009) ogólnej sumy bilansowej.

### 3.9 Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału GK LW BOGDANKA

Tabela Nr 16 Źródła kapitału Grupy LW BOGDANKA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	2008
<b>Razem finansowanie długoterminowe</b>	<b>771 051</b>	<b>0</b>
Podwyższenie kapitałów własnych	521 051	0
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów bankowych	250 000	0
<b>Razem finansowanie krótkoterminowe</b>	<b>382 538</b>	<b>420 866</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	365 586	333 795
Wpływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	16 952	7 071
Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów bankowych	0	80 000
<b>Razem źródła kapitału</b>	<b>1 153 589</b>	<b>420 866</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stan na początek okresu)	99 874	48 499
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stan na koniec okresu)	681 659	99 874

W 2009 roku Grupa LW BOGDANKA odnotowała znaczący wzrost wartości kapitałów własnych, będący efektem przeprowadzonej emisji nowych akcji w czerwcu 2009 r.



Tabela Nr 17 Kapitały własne i kapitały obce Grupy LW BOGDANKA (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kapitały własne</b>	1 738 897	1 115 748
<b>Kapitały obce</b>	730 917	541 682
Kapitały obce długoterminowe	477 779	222 854
<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	63 079	54 337
<i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	7 834	9 622
<i>Kredyty i pożyczki</i>	250 000	0
<i>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	58 278	57 346
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	98 588	101 549
Kapitały obce krótkoterminowe	253 138	318 828
<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	63 596	51 948
<i>Kredyty i pożyczki</i>	0	100 000
<i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	163 204	148 003
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	0	0
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	26 338	18 877

W trakcie 2009 roku Grupa LW BOGDANKA finansowała swoją działalność kapitałem własnym oraz przy wykorzystaniu kapitału obcego w postaci kredytu bankowego i kredytu handlowego, udzielanego przez dostawców Grupy.

### 3.10 Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW BOGDANKA

Tabela Nr 18 Wskaźniki zadłużenia Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,30	0,33
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,42	0,49
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,33	0,93
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,10	0,19
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,19	0,13

*Zasady wyliczenia wskaźników:*

wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem / kapitały własne

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

wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem

Na dzień 31.12.2009 udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy LW BOGDANKA, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 30% i odpowiednio 33% według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zadłużenie Grupy LW BOGDANKA nie stanowiło w okresie objętym Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem

finansowym zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. W analizowanym okresie spadł również wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych.

Jako pozytywny należy również odnotować wzrost wartości wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi.

Tabela Nr 19 Wskaźniki płynności Grupy LW BOGDANKA

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	4,50	1,02
Wskaźnik płynności szybkiej	4,23	0,89

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

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

W okresie objętym Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Grupy LW BOGDANKA utrzymywały się na bardzo wysokim, bezpiecznym poziomie, a Grupa LW BOGDANKA nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Tak znaczący wzrost analizowanych wskaźników płynności spowodowany jest przez wielkość środków pieniężnych jakie wpłynęły do Jednostki Dominującej w wyniku podwyższenia kapitału (debiut na GPW). Z uwagi na realizowany program inwestycyjny należy spodziewać się spadku wartości ww. wskaźników do poziomów uznawanych w literaturze za optymalne.

Tabela Nr 20 Cykle rotacji Grupy LW BOGDANKA (dni)

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Cykl rotacji zapasów	20,5	19,3
Cykl rotacji należności handlowych	41,3	42,0
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	74,6	76,8
Cykl operacyjny (1+2)	61,8	61,3
Cykl konwersji gotówki (4-3)	-12,8	-15,5

*Zasady wyliczania wskaźników:*

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

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

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

Na dzień 31.12.2009 roku wartość wskaźnika cyklu rotacji zapasów, w porównaniu do 31.12.2008 roku wykazywała tendencję wzrostową (wzrost z 19,3 dni do 20,5 dni) co jest pochodną wzrostu zapasów węgla.

Niewielki spadek wykazywał w analizowanym okresie cykl rotacji należności handlowych, będący pochodną realizowanych wyższych przychodów ze sprzedaży i lepszej ściągalności należności.

Cykl rotacji zobowiązań handlowych w okresie objętym informacjami finansowymi uległ skróceniu z 76,8 dni na dzień 31.12.2008 roku do 74,6 na dzień 31.12.2009 roku.

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na dzień 31.12.2009 -12,8 dni.

### **3.10.1 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy**

LW BOGDANKA S.A. w 2009 roku posiadała pięć podpisanych umów kredytowych.

1. Umowa z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, zawarta w dniu 21.05.2007 roku o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25.000 tys. zł na okres od 21.05.2007 do 20.05.2008, zmieniona następnie na mocy aneksów nr 1/2007, nr 2/2007, nr 3/2008 i nr A4/60176614/08/400/04, zmieniających kwotę kredytu

(od 14.09.2007r do 31.12.2007 r. 45.000 tys. zł, od 01.01.2008r do 13.10.2009 r. 40.000 tys. zł) i przedłużających okres obowiązywania umowy kredytowej do dnia 13.10.2009 roku. W okresie 01.01.2009 roku do 13.10.2009 roku kwota ta wynosiła 40.000 tys. zł. Obowiązujące oprocentowanie to: WIBOR 1M + marża 0,25 p.p., zm. od 14.10.2008 r WIBOR 1M+ marża 0,5 p.p., oprocentowanie od zadłużenia przeterminowanego wynosiło 17,25%. Prowizja przygotowawcza 0%, a od 14.09.2007 r. prowizja przygotowawcza 0,012% (w tym za podwyższenie kwoty); od 14.10.2008 r. prowizja od zaangażowania 0,12% w skali roku.

Kredyt jest zabezpieczony w formie:

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Kredytobiorcę,
- pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego w Banku Millennium S.A.

Od 14.10.2008 r. na mocy aneksu nr A4/60176614/08/400/04 Spółka przyjmuje zobowiązanie do kierowania na rachunek w Banku Millennium S.A. w każdym miesiącu wpływów minimum w kwocie 20.000 tys. zł (warunek rozliczany w okresach kwartalnych), ustanowienia rzeczowego zabezpieczenia transakcji (z wyłączeniem zapasów) w wysokości nie niższej niż 200% kwoty transakcji, w przypadku pogorszenia sytuacji ekonomiczno - finansowej i utraty wartości ekspozycji, skutkującej koniecznością tworzenia rezerw lub odpisów.

Z tytułu wymienionego kredytu w 2009 roku Spółka wypłaciła kwoty z tytułu prowizji w wysokości 37,742 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu powyższego kredytu.

2. Umowa zawarta z BRE Bankiem S.A. w dniu 12.02.2008 roku, obowiązująca do dnia 09.02.2009 roku, o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej 10.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności. Oprocentowanie kredytu to WIBOR O/N + 0,2 p.p., odsetki od zadłużenia przeterminowanego w wysokości czterokrotności stopy kredytu lombardowego NBP w stosunku rocznym, prowizja przygotowawcza w wysokości 0,1 %. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. Spółka nie poniosła w 2009 r. żadnych kosztów z tytułu kredytu.  
Na dzień 31.12.2009 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu umowy o kredyt zawartej z BRE Bank S.A.
3. Umowa zawarta z Kredyt Bankiem S.A. obowiązująca od dnia 05.10.2007 roku do 07.08.2009 roku o kredyt długoterminowy obrotowy w złotych polskich na kwotę 50.000,000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosiło WIBOR 1M + marża 0,19 p.p., oprocentowanie zadłużenia przeterminowanego 25% (zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu Banku), a prowizja przygotowawcza 0%. Przeznaczeniem tego kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.  
W 2009 r. Spółka poniosła koszty korzystania z w/w kredytu w wysokości 635,280 tys. zł z tytułu odsetek. Spółka dokonała całkowitej spłaty pozostałej części kredytu w dwóch jednakowych ratach po 15.000 tys. zł w dniach: 30.04.2009 r. i 05.08.2009r zamykając się saldem zerowym na koniec 2009 r.
4. Umowa zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. dnia 19.02.2008 roku do dnia 15.02.2009 roku, przedmiotem której jest kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej Spółki. Oprocentowanie kredytu wynosiło WIBOR 1M + marża 0,3 p.p., oprocentowanie należności przeterminowanych 19,55%, a prowizja przygotowawcza 0%. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy w BOŚ S.A.  
W 2009 r. Spółka nie ponosiła kosztów z tytułu kredytu.  
Na koniec roku 2009 Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu wymienionej umowy kredytowej, okres jej obowiązywania upłynął z dniem 15.02.2009 r.
5. Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej, zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. dnia 27.05.2008 r. do dnia 31.12.2009 r. przedłużona aneksem z dnia 29.12.2009 r. do dnia 31.12.2014 r. na kwotę 250.000 tys. zł. W 2009 r. nastąpił wpływ transz w następujących terminach: 31.03.2009 r. w wysokości 50.000 tys. zł i 30.06.2009 r. w wysokości 130.000 tys. zł. Na koniec 2009 r. zadłużenie z tytułu kredytu w PKO BP S.A. wyniosło 250.000 tys. zł.  
Oprocentowanie wynosi: WIBOR 3M + 0,60 p.p., oprocentowanie zadłużenia przeterminowanego wynosi 29%, prowizja za udzielenie kredytu 0,40% kwoty kredytu płatna od wykorzystanych transz, prowizja za zmianę terminu spłaty kredytu wprowadzona aneksem nr 3 z 29.12.2009 r. prowizja 0,40% od kwoty

kredytu. Przeznaczeniem tego kredytu jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki określonej w statucie, a mianowicie częściowe finansowanie zadań inwestycyjnych realizowanych w latach 2008 - 2009 oraz ewentualna spłata dotychczasowego zadłużenia, przy czym kredytobiorca zastrzegł, że przysługuje mu prawo zmiany przeznaczenia rzeczowego kredytu w trakcie trwania umowy.

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- klauzula potrącenia z rachunku w PKO BP S.A.,
- przelew wierzytelności z umów sprzedaży węgla na kwotę 250.000 tys. zł, jaka przysługuje w stosunku do Elektrowni "Kozienice" S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych.

Aneks nr 3 z 29.12.2009 r. wprowadza zobowiązanie Spółki do dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku, gdy w ocenie PKO BP S.A. nastąpi pogorszenie kondycji finansowej Kredytobiorcy i/lub grupy kapitałowej skutkujące koniecznością utworzenia przez PKO BP S.A. odpisów aktualizacyjnych (wg MSR) i rezerw celowych, w formie i wartości uzgodnionej z PKO BP S.A., pozwalających na nietworzenie ww. odpisów i rezerw.

W 2009 roku Spółka wypłaciła kwoty w wysokości: 8.717,293 tys. zł tytułem odsetek od kredytu oraz 970,000 tys. zł tytułem prowizji.

Spłata kredytu zm. Aneksem nr 3 z 29.12.2009 r. dokonywana będzie w następujących terminach i kwotach:

1. rok 2011 – 50.000 tys. zł;
2. rok 2012 – 65.000 tys. zł;
3. rok 2013 – 70.000 tys. zł;
4. rok 2014 – 65.000 tys. zł.

Łączne zadłużenie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2009 r. wynosiło 250.000 tys. zł. i dotyczyło wyłącznie kredytu w PKO BP S.A.

Kredyty nie były zaciągane:

- a) pod zastaw, hipotekę lub przewłaszczenie aktywów trwałych jako zabezpieczenie linii kredytowej o równowartości przekraczającej 50 000 EURO,
- b) pod zastaw, hipotekę lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako zabezpieczenie linii kredytowej.

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w 2009 r. nie zaciągała, nie udzielała ani nie wypowiedziała żadnych pożyczek.

W 2009 roku Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. nie udzielała, zaciągała ani nie wypowiedziała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

### **3.11 Informacja o instrumentach finansowych**

W 2009 roku podmioty wchodzące w skład Grupy nie stosowały instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczenia ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę zostały ujęte i opisane w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **3.12 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym LW BOGDANKA S.A.**

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA w 2009 roku nie udzielała gwarancji i poręczeń.

W 2009 roku Łęczyńska Energetyka udzieliła poręczenia umowy kredytu zawartej przez Górnik Łączna S.A. z Bankiem Ochrony Środowiska w Lublinie.

Wartość poręczenia z tytułu w/w umowy wynosi 825.000 zł i obowiązuje w okresie od 27.11.2009 do 30.04.2010 roku.

### **3.13 Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

W 2009 roku nie wystąpiły pozycje pozabilansowe Grupy.

### **3.14 Opis głównych cech stosowanych w GK LW BOGDANKA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Grupa Lubelski Węgiel BOGDANKA sporządza skonsolidowane sprawozdanie 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 Jednostce Dominującej funkcjonuje szereg procedur wewnętrznych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Przyjęte rozwiązania opierają się na regulaminie organizacyjnym Jednostki dominującej, instrukcji obiegu dokumentów, polityce rachunkowości, oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych.

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

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej.

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

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w LW BOGDANKA S.A. 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 podatkowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Grupy sprawuje 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. Dodatkowo na jakość sprawozdania finansowego wpływają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy służb finansowo-księgowych, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

LW 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 LW jest jednostką dominującą.

Grupa 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 S.A oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 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 Kontroli Wewnętrznej, który działa w oparciu o „Regulamin Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej w LW BOGDANKA S.A oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o wytyczne Ministerstwa Skarbu Państwa, które mają na celu zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych rewidentowi 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.

#### **4. INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA**

##### **4.1 Analiza SWOT Grupy**

###### **4.1.1 Czynniki zewnętrzne**

###### **Zewnętrzne szanse dla rozwoju Spółki:**

- Rosnące globalne zapotrzebowanie na paliwa i energię;
- Zmiana polityki państwa w zakresie restrukturyzacji górnictwa – zauważanie istotnej roli węgla jako paliwa zajmującego pozycję dominującą w bilansie energetycznym Polski, plany rządowe utrzymania zdolności wytwórczych sektora górnictwa węgla oraz dążenia do zwiększenia efektywności jego działania;
- Korzystne położenie geograficzne i wynikająca z niego renta transportowa dla odbiorców węgla;
- Bliskość położenia od granicy wschodniej i możliwości eksportu na wschód (Ukraina i Białoruś);
- Dobre relacje z otoczeniem, działalność bez konfliktów, ścisła współpraca z samorządami;
- Zwiększenie zakresu samodzielnych przewozów towarowych węgla na podstawie uzyskanej licencji, możliwość ograniczenia kosztów przewozów węgla do odbiorców;
- Wieloletnie umowy z głównymi odbiorcami węgla;
- Rozwój czystych technologii węglowych, wdrażanie bezemisyjnych technologii produkcji z węgla i przetwórstwa na paliwa gazowe;
- Zapowiadane przez Rząd uruchomienie programu dopłat do inwestycji początkowych w górnictwie, w wyniku czego Spółka może pozyskać dodatkowe środki na inwestycje;
- Notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wpływające na dużą transparentność LW BOGDANKA S.A., zwiększenie jej wiarygodności wobec kontrahentów oraz kredytodawców, a także na możliwość pozyskania w drodze emisji akcji na giełdzie dodatkowych środków na realizację inwestycji.

### **Zewnętrzne zagrożenia:**

- Konsolidacja w branży wydobywczej – działalność silnych podmiotów stymulujących rynek węgla energetycznego;
- Możliwość utraty samodzielności gospodarczej Spółki w wyniku realizacji konsolidacji branży paliwowo – energetycznej na warunkach niekorzystnych dla Spółki;
- Pomoc rządowa dla restrukturyzowanych kopalń śląskich polegająca na dofinansowaniu, umorzeniu długów i dotacji podmiotowych;
- Import do Polski tańszego węgla ze wschodu (z Rosji) przez kontrahentów przemysłowych;
- Polityka Unii Europejskiej w zakresie zmniejszenia emisji CO<sub>2</sub>;
- Silna pozycja kapitałowa odbiorców węgla (energetyki zawodowej), nacisk na ograniczenie marży sprzedaży i zysku Spółki;
- Wzrost wykorzystania alternatywnych źródeł energii;
- Ograniczony zasadami bezpieczeństwa oraz technologią wzrost wydajności pracy nie adekwatny do przewidywanego wzrostu cen zaopatrzeniowych na środki produkcji i materiały oraz koszt pracy;
- Ryzyko dotyczące zakresu opodatkowania infrastruktury produkcyjnej podatkiem od nieruchomości;
- Wysokie koszty inwestycyjne najnowszych, stosowanych przez Spółkę technologii – światowa monopolizacja producentów maszyn i urządzeń.

#### **4.1.2 Czynniki wewnętrzne**

##### **Wewnętrzne mocne strony:**

- Eksploatacja pod terenami rolniczymi i ograniczenie opłaty z tytułu szkód górniczych;
- Brak zaburzeń geologicznych, prosta rozcinka złoża pozwalająca na planowanie ścian o wybiegach 2 – 5 km;
- Prawie poziome zaleganie pokładów i możliwość prowadzenia pełnej mechanizacji;
- Niskie koszty pozyskania 1 tony węgla i najwyższa w branży wydajność dołowa i ogólna;
- Stałe rosnący udział w sprzedaży węgla dla energetyki zawodowej w Polsce;
- Nowoczesny park maszynowy i stałe jego odnawianie;
- Doświadczona i wykształcona kadra kierownicza i zarządzająca Spółki oraz przygotowana zawodowo i doświadczona załoga;
- Stabilne, dobre stosunki z poważnymi finalnymi odbiorcami węgla, poparte umowami długoterminowymi;
- Korzystne wskaźniki płynności finansowej;
- Możliwości dalszej restrukturyzacji i dywersyfikacji działalności.

##### **Wewnętrzne słabe strony**

- Niekorzystna pozycja fundamentalna (głębokość zalegania, zagrożenie temperaturowe, miąższość pokładów);
- Znacznie zapopielenie węgla i konieczność wzbogacenia miałów;
- Stosunkowo duża zawartość siarki organicznej w złożu (1,0-2,0%);
- Trudne do przewidzenia, lokalne trudności z utrzymaniem wyrobisk chodnikowych i eksploatacyjnych wynikające z wysokich ciśnień górotworu i niskiej wytrzymałości skał otaczających;
- Stosunkowo mały udział w rynku sprzedaży węgla kamiennego (7 %) w porównaniu do konkurencyjności spółek węglowych.

### **Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.**

Dodatkowo w Łęczyńskiej Energetyce zidentyfikowano następujące czynniki mogące mieć wpływ na jej działalność:

## **Zewnętrzne zagrożenia**

- urządzenia istniejącej kotłowni nie są dostosowane do wymogów ochrony środowiska w zakresie standardów emisyjnych do powietrza, które zaczną obowiązywać od 2011 r., a które już uległy zaostrzeniu od 2008 r.,
- utrzymanie się tendencji niższego, w stosunku do wzrostu inflacji, wzrostu sterowanych przez URE cen energii ciepłej,
- w przypadku niepodjęcia działań modernizacyjnych szybko rosące koszty remontów,
- istniejąca nadal niekorzystna konkurencja innych mediów energetycznych (gaz ziemny).

## **Słabe strony**

- duże straty na przesyłach energii ciepłej,
- brak instalacji odsiarczania w kotłowni w Bogdance,
- wysokie koszty remontów,
- brak korelacji między wzrostem kosztów (ceny rynkowe), a przychodem (ceny sterowane przez URE),
- wysoki koszt wykonania nowych połączeń do sieci,
- oszczędnościowe działania odbiorców zmierzające do ograniczenia zapotrzebowania na oferowane przez Spółkę produkty (termomodernizacja),
- brak porozumienia z władzami lokalnymi w zakresie rozwoju infrastruktury.

Ponadto istotne czynniki dla rozwoju Łęczyńskiej Energetyki to:

- modernizacja kotłowni na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii ciepłej i elektrycznej (zabezpieczenie wszystkich wymogów dot. ochrony środowiska),
- możliwość otrzymania dotacji na inwestycje proekologiczne,
- rozszerzenie oferty prowadzonych usług w mieście Łęczna (np. konserwacje instalacji wewnętrznej c.o. i c.w., wodno-kanalizacyjnej, utworzenie pogotowia instalacyjnego),
- realizacja przebudowy kotłowni na elektrociepłownię i wejście na atrakcyjny rynek energii elektrycznej w związku z prognozą istotnych wzrostów cen energii elektrycznej,
- możliwość produkcji kruszyw dla budownictwa z ubocznych produktów spalania pochodzących z projektowanego dla elektrociepłowni kotła fluidalnego,
- zainteresowanie okolicznych producentów uprawą roślin energetycznych stwarza szansę na stabilne dostawy biomasy dla przyszłej elektrociepłowni, co w konsekwencji pozwoli na produkcję atrakcyjnej „zielonej energii”,
- utrzymująca się tendencja wzrostu cen paliw płynnych i gazowych uatrakcyjni ofertę produkowanej energii ciepłej.

Dotychczas, jak również w przyszłości, na działalność Spółki zależnej znaczny wpływ będą miały regulacje prawne występujące w zakresie:

- opłat i kosztów związanych z ochroną środowiska naturalnego i korzystaniem z tego środowiska (za emisję zanieczyszczeń do atmosfery, za wydobywanie wody ze studni głębinowych, za odprowadzanie oczyszczonych ścieków do wód powierzchniowych),
- kosztów dostosowania źródeł wytwarzania energii do nowych, bardziej restrykcyjnych norm emisji zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego,
- szczególnych zasad kształtowania i kalkulacji taryf do rozliczeń za ciepło i usług z nim związanych,
- kształtowania polityki cenowej państwa w zakresie gospodarki podstawowymi surowcami energetycznymi (takimi jak: węgiel, gaz, olej), a także energią elektryczną.

Wszystkie w/w czynniki mają wpływ na ceny sprzedaży produkcji i usług wykonywanych przez Łęczyńską Energetykę, a tym samym na wysokość uzyskiwanych przychodów.



## **4.2 Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy**

### **4.2.1 Strategia rozwoju LW „Bogdanka” S.A.**

Celem strategicznym rozwoju LW BOGDANKA S.A. jest budowanie oraz wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez:

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

Główne strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Spółkę to:

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

Poniżej przedstawiono strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Spółkę wraz z opisem planowanych działań na lata 2010-2015:

#### **1) Podwojenie poziomu wydobycia węgla kamiennego:**

##### a) Zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę Pola Stefanów

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

Do głównych inwestycji związanych z rozbudową Pola Stefanów należą:

- Rozszerzenie obszaru górniczego,
  - Rozszerzenie obszaru górniczego „Puchaczów IV” o część obszaru „K-3” o powierzchni ok. 17 km<sup>2</sup> umożliwi dalszą eksploatację pokładu 385/2 oraz udostępnienie i eksploatację nowych, niżej zalegających, pokładów 389 i 391. Łączne zasoby operatywne węgla po rozszerzeniu wyniosą ok. 260 mln ton,
  - Wydobycie węgla z wymienionych pokładów w Polu Stefanów odbywać się będzie szybem 2.1 wydobywczo - wentylacyjnym, którego uruchomienie planowane jest na 2011 r.,
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla:
  - Planowana rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla ma na celu dwukrotne zwiększenie wydajności Zakładu z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h, dzięki czemu możliwa będzie zwiększona produkcja węgla kamiennego, przy założeniu dwukrotnego zwiększenia wydobycia,
  - Realizacja wyżej wymienionych działań pozwoli sprostać zapotrzebowaniom rynku poprzez dostosowanie zdolności produkcyjnych Spółki oraz struktury sprzedawanego węgla,

##### b) Wzrost zatrudnienia i zarządzanie zasobami ludzkimi

Strategia Spółki w zakresie zasobów ludzkich jest spójna z realizowaną strategią produkcyjną i inwestycyjną LW BOGDANKA. Jej priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego, w relacji do posiadanych mocy produkcyjnych, poziomu zasobów kadrowych dla Spółki w kontekście rozbudowy kopalni (Pole Stefanów) i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz procesu nabywania świadczeń emerytalnych przez dotychczasowych pracowników. Obowiązujące na koniec 2009 r. przepisy emerytalne powodują, iż do 2015 r. około 30% załogi Spółki (w tym

głównie pracownicy zatrudnieni bezpośrednio przy wydobyciu węgla) nabędzie uprawnienia emerytalne. Ponadto przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy. W związku z tym Spółka prowadzi od 2007 r. systematyczny nabór nowych pracowników w celu pozyskania niezbędnych zasobów kadrowych w kontekście zakładanego zwiększenia poziomu wydobycia. W wyniku tych działań do 2010 roku Spółka zamierza osiągnąć poziom zatrudnienia pracowników posiadających szczególne kwalifikacje do prowadzenia robót górniczych adekwatny do planowanego poziomu mocy produkcyjnych wynikającego z rozbudowy Pola Stefanów.

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

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

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

#### c) Działania marketingowe

Wzrostowi wartości LW BOGDANKA sprzyjać będzie także realizacja przez Spółkę strategii marketingowej mającej na celu promocję Spółki i jej produktów: węgla kamiennego (marki BOGDANKA) i ceramiki (marki EkoLINKIER), a przez to osiągnięcie zakładanych rezultatów sprzedaży.

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

## **2) Poprawa efektywności wydobycia węgla kamiennego:**

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

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

### b) Poprawa efektywności produkcji węgla kamiennego

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

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

### c) Restrukturyzacja i zarządzanie majątkiem nieprodukcyjnym

Strategia rozwoju Grupy LW Bogdanka przewiduje kontynuację zapoczątkowanych w latach 90-tych działań restrukturyzacyjnych, których celem jest poprawa efektywności organizacyjnej oraz efektywności gospodarowania

posiadanymi zasobami, w tym majątkiem i zasobami ludzkimi. Realizacja działań restrukturyzacyjnych winna przyczynić się także do poprawy płynności finansowej Spółki oraz obniżenia kosztów działalności pozaprodukcyjnej.

d) Gospodarowanie produktami ubocznymi

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

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

- rekultywacji wyrobisk poeksploatacyjnych, nieużytków i innych terenów poprzemysłowych,
- modernizacji dróg lokalnych, wykonywania podbudowy dróg, utwardzania terenów,
- budowy obiektów hydrotechnicznych, w tym wałów przeciwpowodziowych,
- budowy obiektów sportowo-rekreacyjnych takich jak: boiska, tory motocrossowe, górki saneczkowe,
- produkcji materiałów budowlanych w ZCB EkoLINKIER,
- Strategia Spółki w zakresie gospodarowania produktami ubocznymi zakłada przekazywanie odpadów przemysłowych nadających się do powtórnego wykorzystania do zagospodarowania wyspecjalizowanym firmom bądź osobom fizycznym, natomiast pozostałych odpadów do unieszkodliwienia firmom specjalistycznym.

**3) Rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej:**

a) Przekształcenie ciepłowni spółki Łęczyńska Energetyka w elektrociepłownię

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

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

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

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

**4) Działania z zakresu ochrony środowiska**

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

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

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

Jednym z głównych zadań inwestycyjnych w tym zakresie będzie realizacja wielofunkcyjnego zbiornika wodnego „Szczecin”. Inwestycja ta zlikwiduje skutki osiadania terenu oraz przywróci do użytkowania zdegradowany obszar,

a tym samym w sposób istotny ograniczy negatywny wpływ prowadzonej przez Spółkę eksploatacji na środowisko.

#### **4.2.2 Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.**

**Zarząd „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w Bogdance wyznaczył dla Spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do roku 2015:**

Realizacja programu inwestycyjnego „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” w systemie etapowym, tj.:

**W ramach Etapu I, realizowanego do końca 2010 roku, wykonane będą 4 Zadania omówione poniżej.**

##### **Zadanie nr 1 – Przebudowa i modernizacja 5 kotłów wodnych WR-5.**

Głównym celem modernizacji jest poprawa stanu technicznego kotłów wraz z przystosowaniem ich do współspalania biomasy. Do końca 2009 r. zmodernizowano i włączono do ruchu 3 kotły WR-5, pozostałe 2 zostaną zmodernizowane do końca 2010 r.

##### **Zadanie nr 2 – Budowa instalacji odsiarczania, odpylania oraz dostosowanie infrastruktury Ciepłowni do nowego układu technologicznego.**

Budowa instalacji odpylania i odsiarczania dla wszystkich zmodernizowanych kotłów wodnych Ciepłowni w Bogdance (5xWR-5 i 1xWRp-46/W-28) ma na celu ograniczanie emisji zanieczyszczeń do atmosfery i dostosowanie źródła energii do wymagań prawa w zakresie standardów emisyjnych, co musi nastąpić do końca 2010 r. Obecnie trwa procedura przetargowa, w wyniku której wyłoniony zostanie wykonawca instalacji „pod klucz”.

##### **Zadanie nr 3 – Budowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) wraz z połączeniami technologicznymi z hydrofornią i terenem Ciepłowni.**

Stacja Uzdatniania Wody („SUW”) produkować będzie, z wody pochodzącej z odwadniania kopalni, wodę pitną, wodę uzupełniającą straty sieci ciepłowniczej oraz wodę uzupełniającą straty obiegu chłodzącego i obiegu wodno – parowego projektowanej Elektrociepłowni.

SUW zlokalizowana będzie na terenie istniejącej oczyszczalni ścieków, która nadal będzie eksploatowana, a jej końcowa część zlokalizowana będzie w adaptowanym na nowe cele budynku istniejącej zmiękczalni.

Obecnie przygotowywana jest dokumentacja przetargowa na udzielenie zamówienia na wykonanie z zaprojektowaniem Stacji Uzdatniania Wody.

##### **Zadanie nr 4 – Przebudowa linii 110 kV na przedpolu stacji 110/6 kV Bogdanka.**

Przebudowa linii 110 kV realizowana będzie, w oparciu o posiadaną dla tego zadania decyzję o pozwoleniu na budowę, w celu usunięcia kolizji istniejących napowietrznych linii 110 kV z projektowaną Elektrociepłownią.

**W ramach Etapu II, tj. od początku 2011 r. do końca III kwartału 2014 r. budowana będzie Elektrociepłownia w oparciu o kocioł fluidalny OFz-265 (265 t/h pary) i turbozespół upustowo – kondensacyjny o mocy 77 MWe.**

W ramach tego Etapu zrealizowana również będzie infrastruktury niezbędna do prawidłowego funkcjonowania Elektrociepłowni.

Obecnie opracowywana jest dokumentacja przetargowa na udzielenie zamówienia publicznego na wykonawstwo „pod klucz” dla modernizacji i rozbudowy ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej. Procedura wyboru wykonawcy będzie trwała do końca 2010 r.

### 4.3 Inwestycje LW BOGDANKA S.A.

#### 4.3.1 Inwestycje rzeczowe

##### 4.3.1.1 Inwestycje Spółki w latach 2008 – 2009

Tabela Nr 21 Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przekazane do użytkowania w latach 2008 i 2009.

Grupa środków trwałych	2008		2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Budynki i budowle	243081	73,91%	248924	74,34%
Maszyny i urządzenia	76779	23,35%	70713	21,12%
Środki transportu	6797	2,07%	8834	2,64%
Wartości niematerialne i prawne	654	0,20%	4263	1,27%
Inne środki trwałe	1463	0,44%	1117	0,33%
Grunty	104	0,03%	1004	0,30%
<b>RAZEM</b>	<b>328878</b>	<b>100,00%</b>	<b>334855</b>	<b>100,00%</b>

W 2008 roku inwestycje finansowane były wyłącznie ze środków własnych. W 2009 roku Spółka finansowała część inwestycji w kwocie 55 mln zł kapitałem obcym w postaci kredytu bankowego.

#### Inwestycje Spółki w 2009 roku

W 2009 roku nastąpiło zwiększenie środków trwałych o 330 592 tys. zł i wartości niematerialnych prawnych o 4 263 tys. zł.

Najważniejsze obiekty zrealizowane w 2009 roku to:

##### *Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów*

1. Szyb 2.1 – zbrojenie szybu – zadanie zakończone, zabudowano pomost zamykający na poz. -15,40 m.
2. Szyb 2.1- urządzenie wyciągowe – obiekt w trakcie budowy.
3. Szyb 2.1 – kompletna wieża wyciągowa wraz z nadszybiem – rozstrzygnięto przetarg na wykonanie, trwa opracowywanie projektów wykonawczych.
4. Zbiorniki retencyjne w polu Stefanów – obiekty w trakcie budowy.

##### *Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla*

1. Rozbudowa ZPMW do zdolności przerobczej 2400 t/h – w roku 2009 prowadzono procedurę przetargową, która nie została zakończona do dnia przekazania Sprawozdania. W roku 2010 rozpocznie się proces budowy.
2. Transport urobku z szybu 2.1 w Stefanowie – w roku 2009 przeprowadzono procedurę przetargową i wybrano wykonawcę. W roku 2010 prowadzony będzie proces budowy przez Polimex – Mostostal S.A. zgodnie z umową na roboty budowlane.
3. Rozbudowa składowiska węgla – trwają procedury związane z opracowaniem planu zagospodarowania przestrzennego.

##### *Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów*

1. Obiekty budowlane pola Stefanów (budynek maszyny wyciągowej i rozdzielni, hala warsztatowo-magazynowa, stacja wentylatorów głównych przy szybie 2.1, drogi i place) w Stefanowie – zakończono budowę hali magazynowo-warsztatowej, pozostałe obiekty w trakcie budowy. Nie rozpoczęto budowy rozdzielni z zasilaniem maszyny wyciągowej z uwagi na przeciągające się procedury przetargowe.
2. Centralna klimatyzacja pola Stefanów – (układ klimatyzacji dołu kopalni) – obiekt w trakcie budowy.

*Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka*

1. Wykonana została dokumentacja budowlana i wykonawcza, łącznie z uzyskaniem pozwolenia na budowę.

*Udostępnienie pokładów węgla*

1. Wyrobiska na poz. 990 w polu Stefanów – obiekty w trakcie budowy (ostatnia faza).
2. Wyrobiska wentylacyjno-transportowe w pokł. 385/2 w polu Stefanów – obiekty w trakcie budowy.
3. Wyrobiska w pokładzie 385/2 dla uruchomienia pierwszej ściany 7/VII w polu Stefanów – obiekty w trakcie budowy.
4. Wyrobiska udostępniające w pokładzie 385/2 pole VII Stefanów – obiekty w trakcie budowy.
5. Wyrobiska przyścianowe w polu Bogdanka i Nadrybie – obiekty w trakcie budowy.

*Zakupy dóbr gotowych*

1. Zbrojenie ściany 1/VI w pokł 385 – wyposażenie w kompleks strugowy obejmujący sekcje obudowy zmechanizowanej, przenośnik zgrzebłowy ścianowy, strug urabiający, urządzenia zasilania i sterowania na napięcie 3,3 kV, przenośnik podścianowy zgrzebłowy. W 2009 roku poniesiono koszty zaliczki w wysokości 10% wartości kompleksu strugowego oraz montażu przenośnika zgrzebłowego i częściowego montażu obudowy ścianowej. Planowany termin zakończenia zbrojenia ściany to 23 marca 2010 roku.
2. Główne pozycje zakupów to:
  - Przenośniki taśmowe
  - Stacje transformatorowe i wyłączniki
  - Pompy i agregaty hydrauliczne
  - Ustanowienie użytkowania wieczystego
  - Wagony węglarki
  - Lokomotywy podwieszane
  - Spągłodowarki
  - Obudowy zmechanizowane

Łączna kwota w/w pozycji to 22 392,56 tys. zł.

*Inwestycje odtworzeniowe*

1. Budowa obiektów budowlanych pola Bogdanka i Nadrybie (punkt wydawania środków strzałowych w Bogdancie, żuraw wieżowy w Nadrybiu) – obiekty przekazano do eksploatacji
2. Modernizacja istniejących obiektów budowlanych (łaźnia górnicza w Bogdancie, cechownia w Nadrybiu, drogi na składzie MW w Albertowie) – obiekty przekazano do eksploatacji.
3. Obiekty rozdzielń maszyn wyciągowych i inne układy elektroenergetyczne (układ zasilania maszyny wyciągowej szybu 1.2 i stacji wentylatorów szybu 1.3) – obiekty przekazano do eksploatacji.
4. Modernizacje maszyn górniczych, główne pozycje to:
  - Stacje transformatorowe
  - Kombajn chodnikowy AM-75
  - Obudowa ścianowa Glinik 10/23
  - Lokomotywy spalinowe podwieszane

Łączna kwota w/w pozycji to 7 359,7 tys. zł.

5. Remont maszyn i urządzeń, główne pozycje to:
  - Kombajn ścianowy JOY 4LS
  - Kombajn chodnikowy AM-75
  - Lokomotywa spalinowa S-200
  - Remonty węglarek

Łączna kwota w/w pozycji to 6 460,2 tys. zł.

6. Sieci kablowe energetyczne i telekomunikacyjne – obiekty w trakcie budowy.
7. Odstawa kamienno-węglowa ZPMW z szybu 1.2 – zakończono budowę i obiekt oddano do eksploatacji.
8. Rozdzielnia 6kV 67 RW w ZPMW – wykonano modernizację i obiekt przekazano do eksploatacji.
9. Linia technologiczna produkcji cegły (odbudowa po pożarze i modernizacja) – obiekt przekazano do eksploatacji.

#### *Ochrona środowiska*

1. Rozbudowa składowiska odpadów górniczych – trwają prace związane z wykonaniem projektów budowlanych i wykonawczych.
2. Zbiornik retencyjny Szczecin – trwają prace związane z wykonaniem projektów.

#### *Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie*

1. Pozostałe wyrobiska (torkret w chodniku wodny 5 i chodnik odstawczy 1/VI) – zakończono drążenie.
2. Modernizacje i przebudowy wyrobisk górniczych – wykonano planowany zakres robót.

#### **4.3.1.2 Zestawienie inwestycji w latach 2009 i 2010 roku - realizacja celów emisyjnych**

Emisja akcji serii C miała na celu pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na sfinansowanie zakończenia wybranych kluczowych zadań inwestycyjnych realizowanych w ramach rozpoczętego w latach ubiegłych (począwszy od 1999 roku) programu inwestycyjnego związanego z rozbudową mocy produkcyjnych LW BOGDANKA S.A. w zakresie produkcji węgla energetycznego poprzez rozbudowę Pola Stefanów, który dotychczas finansowany był ze środków własnych Spółki.

Z tytułu przeprowadzenia emisji akcji serii C, Spółka uzyskała w 2009 roku wpływy na poziomie 528 000 tys. zł (po uwzględnieniu kosztów emisji wpływy LW BOGDANKA S.A. wyniosły 521 051 tys. zł). Pozyskane z emisji akcji Spółki środki finansowe pozwolą na sfinansowanie – oprócz zadań inwestycyjnych określonych w Prospekcie emisyjnym (cele emisji) - także dodatkowych zadań, tj. wykonanie wyrobisk górniczych w Polu Stefanów, budowę zbiorników retencyjnych w Polu Stefanów oraz zakup kompleksu przodkowego.

Działania mające na celu realizację założonej strategii rozwoju Spółki LW BOGDANKA w perspektywie najbliższego okresu skupiać się będą przede wszystkim na pracach związanych z rozstrzygnięciem procedur przetargowych dotyczących wyboru wykonawców dla realizacji zadań inwestycyjnych Spółki oraz wdrożenia procesu ich realizacji, w tym (wg stanu na dzień 10.03.2010 r.):

- Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 – inwestycja w trakcie realizacji;
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla, w tym:
  - a. Rozbudowa zakładu Przeróbki Węgla do zdolności przerobu 2 400 t/h z obecnych 1 200 t/h - w trakcie postępowania przetargowego ;
  - b. Budowa układu transportu z urobku z pola Stefanów do ZPMW – inwestycja w trakcie realizacji;
- Budowa obiektów budowlanych pola Stefanów – rozpoczęta realizacja inwestycji;
- Klimatyzacja części podziemnej kopalni – inwestycja w trakcie realizacji;
- Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka – w trakcie procesu przetargowego

W 2009 roku nabyto rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 365 894 tys. zł i wartości niematerialne i prawne na kwotę 4 244 tys. zł, co znalazło odzwierciedlenie w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Zestawienie wydatków na poszczególne zadania inwestycyjne przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 22 Wydatki inwestycyjne w 2009 roku i planowane na 2010 rok w podziale na zadania

	Zadanie inwestycyjne	Prospekt 2009	Wykonanie 2009	Prospekt 2010	Plan 2010	Prospekt 2009-2010	Razem 2009-2010
		[zł]	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]
1	<b>Inwestycje rozwojowe, w tym:</b>	<b>331 027 000</b>	<b>205 293 776</b>	<b>446 200 000</b>	<b>550 335 000</b>	<b>777 227 000</b>	<b>755 628 776</b>
a	<b>Infrastruktura techniczna na powierzchni pola Stefanów, szyb 2.1, rozbudowa ZPMW, pozostałe, w tym:</b>	<b>189 500 000</b>	<b>57 832 451</b>	<b>255 200 000</b>	<b>332 272 000</b>	<b>444 700 000</b>	390 104 451
	- Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów	20 500 000	30 792 949	32 800 000	81 870 000	53 300 000	112 662 949
	- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla	140 200 000	1 934 677	179 500 000	158 730 000	319 700 000	160 664 677
	- Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów, w tym:	27 800 000	24 641 682	33 800 000	81 656 000	61 600 000	106 297 682
	- Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka	1 000 000	463 143	9 100 000	10 016 000	10 100 000	10 479 143
b	<b>Udostępnienie pokładów węgla</b>	<b>141 527 000</b>	<b>147 461 325</b>	<b>191 000 000</b>	<b>218 063 000</b>	<b>332 527 000</b>	365 524 325
2	<b>Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych, w tym:</b>	<b>145 162 000</b>	<b>54 712 655</b>	<b>20 000 000</b>	<b>262 612 243</b>	<b>165 162 000</b>	<b>317 324 898</b>
a	<b>Kompleks strugowy - 1 (ściana 1/VI/385)</b>	<b>140 000 000</b>	<b>16 587 500</b>	<b>0</b>	<b>135 329 723</b>	<b>140 000 000</b>	151 917 223
b	<b>Zakupy gotowych dóbr – inne oraz wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 162 000</b>	<b>38 125 155</b>	<b>20 000 000</b>	<b>127 282 520</b>	<b>25 162 000</b>	165 407 675
3	<b>Inwestycje odtworzeniowe</b>	<b>50 578 000</b>	<b>54 274 305</b>	<b>38 070 000</b>	<b>61 259 657</b>	<b>88 648 000</b>	<b>115 533 962</b>
4	<b>Ochrona środowiska</b>	<b>3 198 000</b>	<b>857 829</b>	<b>2 600 000</b>	<b>4 912 000</b>	<b>5 798 000</b>	<b>5 769 829</b>
5	<b>Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie</b>	<b>0</b>	<b>54 999 435</b>	<b>0</b>	<b>55 203 200</b>	<b>0</b>	<b>110 202 635</b>
	<b>RAZEM:</b>	<b>529 965 000</b>	<b>370.138.000</b>	<b>506 870 000</b>	<b>934 322 100</b>	<b>1 036 835 000</b>	<b>1 304 460 100</b>



## **Wyjaśnienie różnic pomiędzy inwestycjami wykonanymi w 2009 roku oraz planem na 2010 roku, a wielkościami przedstawionymi w Prospekcie Emisyjnym Spółki**

Wykonanie zadań inwestycyjnych w 2009 roku odbiega od planów przedstawionych w prospekcie emisyjnym Spółki.

Jedną z przyczyn takiego stanu rzeczy są różnice między zasadami sporządzania i prezentacji planów inwestycyjnych a stosowanymi zasadami rachunkowości.

Te różnice dotyczą w szczególności następujących pozycji planu inwestycyjnego:

1. *Udostępnienie pokładów węgla*
2. *Inwestycje odtworzeniowe*
3. *Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie*

Ponadto, w wyniku stałego monitoringu rozwiązań technologicznych dostępnych na rynku, Spółka w przypadku niektórych zadań inwestycyjnych zdecydowała się na zakup bardziej zaawansowanych, droższych rozwiązań od pierwotnie zakładanych w planach. Decyzje te poprzedzone były analizą wpływu wyboru nowych technologii na późniejszy wzrost wydajności produkcji i wynikały z realizacji celów strategicznych Spółki, zakładających stałe podnoszenie efektywności wydobywania oraz stosowania nowoczesnych technologii, a także z faktu pozyskania z emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych środków wyższych od pierwotnie zakładanych.

Poniżej przedstawiono główne przyczyny, które miały wpływ na różnice pomiędzy wydatkami inwestycyjnymi poniesionymi przez Spółkę w 2009 roku i wydatkami planowanymi na 2010 rok, a opublikowanymi wcześniej w Prospekcie emisyjnym planami, w ramach poszczególnych zadań inwestycyjnych:

### *1. Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów*

Wzrost nakładów podyktowany jest:

- Zmianą założeń konstrukcyjnych wieży wyciągowej (wprowadzono do realizacji ciąg komunikacyjny z windą towarową),
- Wykonaniem zbiorników retencyjnych w polu Stefanów we wzmocnionej technologii (częściowa obudowa tubingowa),
- Wprowadzeniem przy realizacji projektowania i budowy urządzeń przyszybowych pełnej automatyki i rozwiązań zapewniających zdalny nadzór i monitoring urządzeń.

### *2. Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla*

Zmniejszenie nakładów podyktowane jest:

- Niższą od zakładanego kosztorysu ofertą wykonawcy „Budowy układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW”,
- Niższymi od zakładanego kosztorysu ofertami potencjalnych wykonawców „Rozbudowy zdolności przerobczych ZPMW z obecnego poziomu 1 200 do 2400 t/h” oraz przesunięciem terminu zakończenia inwestycji z uwagi na przeciągające się procedury przetargowe,
- Przesunięciem terminu realizacji budowy składowiska węgla z uwagi na przeciągające się procedury zatwierdzenia Planu zagospodarowania przestrzennego.

### *3. Pozostałe inwestycje w infrastrukturę techniczną Pola Stefanów*

Wzrost nakładów podyktowany jest:

- Wprowadzeniem przy realizacji projektowania i budowy urządzeń stacji wentylatorów głównych przy szybie 2.1 nowoczesnych rozwiązań pozwalających na płynną regulację wydajności wentylatorów, ponadto z uwagi na konieczność zapewnienia pewności działania urządzeń podjęto decyzję o zakupie pełnej rezerwy niezbędnych części i urządzeń rezerwowych,

- Realizacją Centralnej klimatyzacji pola Stefanów w pełnym zakresie (początkowo planowano stopniową rozbudowę układu w latach następnych), dodatkowo na wzrost kosztów inwestycyjnych ma wpływ wliczenie (zgodnie z zaleceniami UKS) do zadania kosztów zakupu i montażu systemu rurociągów.

#### *4. Rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka*

- Zadanie realizowane jest zgodnie z założeniami.

#### *5. Zakupy dóbr gotowych*

Wzrost nakładów podyktowany jest:

- Podjęciem decyzji o zakupie pełnego kompleksu strugowego do urabiania niskich pokładów od jednego producenta (łącznie z obudową ścianową). Taka decyzja podyktowana była koniecznością uzyskania od wykonawcy urządzeń gwarancji zapewniającej odpowiednie wydobycie ze ściany. Z uwagi na cykl wykonania wyrobisk i uruchomienia wydobycia większość nakładów została przesunięta z 2009 na rok 2010,
- Wzrost nakładów na zakupy dóbr gotowych wynika przede wszystkim z zakupów nowych wysoko-wydajnych urządzeń odstawy i transportu niezbędnych do uruchomienia wydobycia w polu Stefanów w miejsce urządzeń posiadanych przez Spółkę oraz zakupu wysokowydajnego kompleksu przodkowego.

#### *6. Ochrona środowiska*

- Zadania realizowane są zgodnie z założeniami. Drobne korekty dotyczą przesunięcia części nakładów z 2009 na 2010 rok.

### **4.3.1.3 Inwestycje planowane na lata 2010-2011**

Spółka realizuje inwestycje długoterminowe wynikające z przyjętej przez Zarząd i Radę Nadzorczą Strategii rozwoju Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” SA w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów.

Strategia rozwoju kopalni zakłada:

- wzrost zdolności produkcyjnej zakładu górniczego,
- udostępnienie pokładów węgla typ 34,
- wzrost efektywności działalności wydobywczej poprzez obniżenie kosztów jednostkowych wydobycia,
- ograniczenie ryzyka związanego z prowadzeniem działalności wydobywczej poprzez uruchomienie drugiego szybu wydobywczego.

Podstawowym celem tej strategii jest podwojenie wydobycia, co zostanie osiągnięte, poprzez uruchomienie w roku 2011 wydobycia szybem 2.1 w polu Stefanów.

Główne elementy tej strategii w zakresie inwestycji to:

1. Uruchomienie szybu zjazdowo-materiałowego 2.2. (już zrealizowane)
2. Uruchomienie szybu wydobywczego – skipowego 2.1.
3. Budowa estakady taśmowej dla transportu urobku z szybu 2.1 do ZPMW w Bogdance.
4. Rozbudowa ZPMW do zdolności przerobczej 2400 Mg/h oraz modernizacja infrastruktury kolejowej.

Szyb 2.2 – zjazdowo-materiałowy został już przekazany do ruchu w roku 2008. Oddano do użytkowania także obiekty infrastruktury powierzchni pola Stefanów związane z jego funkcjonowaniem tj. lampownię, cechownię i łaźnię. Umożliwiło to zintensyfikowanie prac związanych z budową poziomu 990 poprzez skrócenie dróg transportowych materiałów oraz wydłużenie czasu pracy załogi.

W latach 2010 – 2011 planuje się budowę obiektów budowlanych związanych uruchomieniem szybu 2.1, tj.:

- budynku maszyny wyciągowej,
- obiektów zasilania energetycznego,
- obiektów budowlanych stacji wentylatorów z kanałem wentylacyjnym,
- wieży wyciągowej,
- budynku nadszybia,

- wykonanie obiektów budowlanych pozwoli na uruchomienie urządzenia wyciągowego i stacji wentylatorów szybu 2.1.

Urządzenie wyciągowe będzie wyposażone w maszynę wyciągową zrębową typu 4L-5000/2x3600 oraz w skipy o ładowności do 40 Mg każdy.

W latach 2010-2011 wybudowane będą obiekty odstawy urobku z szybu 2.1, tj. stacja przygotowania urobku, zbiornik wyrównawczy oraz estakada transportowa, a także prowadzona będzie rozbudowa zakładu przeróbki mechanicznej węgla.

Obecnie realizowana jest budowa odstawy urobku z szybu 2.1, w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka, zgodnie z umową na roboty budowlane.

Trwa postępowanie przetargowe dotyczące rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdancie.

W zakresie budownictwa inwestycyjnego w latach 2010-2011 główne nakłady zostaną przeznaczone na: kontynuację budowy poziomu 990 w polu Stefanów, wykonanie kapitalnych wyrobisk w pokładzie 385/2 w filarze sztywów 2.1 i 2.2 oraz wyrobisk chodnikowych dla uruchomienia pierwszej ściany w pokładzie 385/2, budowę obiektów szybu S 2.1 w polu Stefanów, budowę obiektów powierzchni pola Stefanów, oraz kontynuowana będzie budowa centralnej klimatyzacji wyrobisk dołowych w polu Stefanów.

W latach 2010-2011 kontynuowana będzie rozbudowa ZPMW do zdolności przerobczej 2400 t/h, budowa transportu urobku z szybu 2.1 w Stefanowie oraz wykonana będzie rozbudowa układu torowego stacji Bogdanka. Bardzo ważnym zadaniem będzie uzbrojenie ściany 1/VI/385 w kompleks ścianowy dla wybierania pokładów niskich obejmujący sekcje obudowy zmechanizowanej, przenośnik zgrzeblowy ścianowy, strug urabiający, urządzenia zasilania i sterowania na napięcie 3,3 kV, przenośnik podścianowy zgrzeblowy.

Najważniejsze zakupy gotowych dóbr to: kompleks przodkowy dla drażenia przodków korytarzowych o dużych wybiegach (około 5 km) w polu Stefanów urządzenia dołowego transportu materiałów i urobku (lokomotywy spalinowe, wagony, drewniarki, kontenery, przenośniki taśmowe i zgrzeblowe), pompy i agregaty hydrauliczne, spągotłowiarki, tamy wentylacyjne zmechanizowane.

W 2010 r. Spółka będzie finansować planowane inwestycje zarówno ze środków własnych (posiadane obecnie zasoby środków finansowych i generowane z działalności operacyjnej) jak i obcych (w postaci długu).

Więcej informacji na temat inwestycji LW BOGDANKA S.A. planowanych w 2010 roku znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW BOGDANKA S.A. za 2009 rok.

#### **4.3.1.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Spółka planuje, iż struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych nie ulegnie zmianie, tzn. będą one finansowane głównie kapitałami własnymi, w szczególności środkami pozyskanymi z emisji akcji, która miała miejsce w roku 2009. Zarząd nie wyklucza również możliwości zwiększenia wartości długu oprocentowanego, co uzależnione będzie od zakresu i tempa realizacji planowanych inwestycji rzeczowych. Spółka nie widzi żadnego zagrożenia co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego. Obecnie posiadany kredyt długoterminowy w wysokości 250 mln. zł stanowi ok. 15% wartości kapitałów własnych (1.731 mln zł) i ok. 10% sumy bilansowej.

#### **4.3.1.5 Inwestycje i lokaty kapitałowe**

W dniu 16.11.2009 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie złożenia ofert sprzedaży 420 sztuk akcji Górnika Łęczna S.A. z siedzibą w Łęcznej, w związku z Zarządzeniem Ministra Skarbu Państwa Nr 5 z dnia 13 lutego 2009 r. w sprawie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej przez spółki z udziałem Skarbu Państwa.

W dniu 27.11.2009 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. zlecił wykonanie wyceny wartości akcji Spółki „Górnika” Łęczna S.A. Oferty sprzedaży 420 sztuk akcji Górnika, które były w posiadaniu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. złożono wszystkim akcjonariuszom spółki Górnika Łęczna S.A.

Spółka dokonała zbycia należących do niej 420 sztuk akcji spółki „Górnik Łęczna” S.A. w dniu 14.12.2009 roku na rzecz Stowarzyszenia GKS „Górnik”.

W roku 2009 Spółka nie dokonywała lokat kapitałowych.

#### **4.4 Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.**

##### **4.4.1 Inwestycje w latach 2008 – 2009**

Zadania inwestycyjne zrealizowane w latach 2008-2009 obejmowały:

- zakup niezbędnych maszyn i urządzeń dla potrzeb produkcji,
- remont i modernizację w niezbędnym zakresie posiadanych budynków budowli i maszyn,
- zakup samochodów dla służby zaopatrzeniowej.

Łączna kwota wydatków inwestycyjnych poniesionych w okresie 2008-2009 wyniosła 6568 tys. zł.

Tabela poniżej przedstawia wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2008-2009 w podziale na grupy środków trwałych:

Tabela Nr 23 Wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2008-2009 w podziale na grupy środków trwałych

Grupa środków trwałych	2008		2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Gruntys własne	-	-	-	-
Budynki i budowle	1.314,0	86,0	4.775,0	94,8
Maszyny i urządzenia	22,0	1,4	234,0	4,6
Środki transportu	127,0	8,3	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	0,0	-	-
Pozostałe	66,0	4,3	30,0	0,6
<b>RAZEM</b>	<b>1.529,0</b>	<b>100,0</b>	<b>5.039,0</b>	<b>100,0</b>

Modernizacja budynków i budowli w w/w okresie dotyczy następujących środków trwałych:

- 1) modernizacja oczyszczalni ścieków w Bogdance i Nadrybiu,
- 2) modernizacji hydroforni w Nadrybiu,
- 3) modernizacja i rozbudowa budynków Ośrodka Wypoczynkowego w Kalnicy oraz budowa nowego budynku
- 4) wymiana sieci ciepłowniczej i wodociągowej na terenie kopalni (Bogdanka i Nadrybie),
- 5) modernizacja wymiennikowni W-2A w Łęcznej i W-5,
- 6) utwardzenie placu WA-2,
- 7) budowa przyłącza Dworca PKS w Łęcznej,
- 8) budowa komory zrzutowej ścieków sanitarnych i deszczowych w Bogdance,
- 9) modernizacja kotłów WR-5 w kotłowni w Bogdance,
- 10) modernizacja oświetlenia komina kotłowni w Bogdance,
- 11) modernizacja magistrali ciepłowniczej do Łęcznej.

W latach 2008-2009 inwestycje finansowane były ze środków własnych.

##### **4.4.2 Inwestycje planowane na 2010 rok i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Priorytetowym zadaniem inwestycyjnym Łęczyńskiej Energetyki na rok 2010 jest dostosowanie Ciepłowni w Bogdance do wymagań prawa wynikających z dyrektywy 2001/80/WE w sprawie ograniczenia wielkości emisji do atmosfery zanieczyszczeń gazowych i pyłów. Wymagania określone w Załączniku XII pkt D Traktatu Akcesyjnego zobowiązują Spółkę do dostosowania Ciepłowni do obowiązujących standardów emisyjnych najpóźniej do 31.12.2010 r., dlatego też w Programie etapowej realizacji przedsięwzięcia „Modernizacja i

rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” przewidziano realizację zadań związanych ze spełnieniem wyżej określonych wymagań. Są to następujące zadania Inwestycyjne:

**Zadanie nr 1** – Przebudowa i modernizacja 5 kotłów wodnych WR-5,

**Zadanie nr 2** – Budowa instalacji odsiarczania, odpylania oraz dostosowanie infrastruktury Ciepłowni do nowego układu technologicznego.

Dla realizacji tych zadań przewidziano w planowanych nakładach inwestycyjnych kwotę w wys. ok. 16,5 mln zł, z której wydatkowano do końca 2009 r. kwotę ok. 3,2 mln zł.

Biorąc pod uwagę, że Spółka posiada jeszcze środki finansowe na realizację inwestycji w wysokości ok. 37 mln zł, gwarantuje to realizację najistotniejszych zadań na bieżący rok.

Posiadane środki finansowe pozwolą również na realizację w 2010 r. pozostałych 2 Zadań inwestycyjnych, przewidzianych do realizacji w ramach I Etapu, inicjujących i jednocześnie umożliwiających budowę Elektrociepłowni. Wysokość nakładów inwestycyjnych dla realizacji tych zadań określono na kwotę ok. 24,2 mln zł.

Realizacja II Etapu kluczowej dla Spółki inwestycji sfinansowana ma zostać ze środków własnych przy udziale zewnętrznego źródła finansowania (kredyt konsorcjalny).

#### **4.4.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe**

W roku 2009 Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. nie dokonywała istotnych inwestycji i lokat kapitałowych.

#### **4.5 Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie**

W 2009 roku w GK LW BOGDANKA prowadzone były następujące prace badawczo – rozwojowe:

1. Kontynuowano prace badawczo-wdrożeniowe związane z wprowadzeniem techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich o grubości 1,2-1,7 m. W 2010 roku planowane jest uruchomienie pierwszej ściany badawczej z zastosowaniem techniki strugowej urabiania, dla której w roku sprawozdawczym dokonano zakupu kompleksu mechanizacyjnego, oraz kontynuowano rozpoczęte w 2008 roku górnicze roboty przygotowawcze dla ściany badawczej, a także drugiej ściany strugowej zlokalizowanej w polu Stefanów.

2. Rozpoczęto realizację badawczego projektu celowego Nr 6 ZR8 2007 C/06998 pt. „Opracowanie kompleksowego modelu i oprogramowania informatycznego dla ciągłego pomiaru GNSS, pozycji punktów na powierzchni terenu górniczego Lubelski Węgiel BOGDANKA i obiektów kopalnianych w celu określenia zmian deformacyjnych wywołanych aktualną i perspektywiczną podziemną eksploatacją górniczą”. Umowa trójstronna na realizację projektu zawarta została z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego w Warszawie i Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie w czerwcu 2009 roku i obejmuje okres 3 lat.

3. Podjęto prace badawczo-wdrożeniowe mające na celu stworzenie podstaw do zmiany stosowanego obecnie systemu eksploatacji, w którym obydwa chodniki przyścianowe likwidowane są wraz z postępem ścian i przygotowanie próby utrzymania chodnika przyścianowego za frontem ściany. Na podstawie zawartej umowy z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie, wykonana została praca naukowo-badawcza pt. „Analiza techniczno-ekonomiczna oraz opracowanie optymalnej metody utrzymania chodników podścianowych za frontem ściany w warunkach kopalni BOGDANKA, której celem było określenie parametrów podpornościowych i opracowanie projektu pasa ochronnego dla chodnika podścianowego ściany 1/VI w pokładzie 385/2. W roku 2010 przeprowadzone będą próby utrzymania pozostawionego za ścianą chodnika.

4. Specjalnie powołany zespół pracowników naukowych i pracowników kopalni kontynuował prace nad opracowaniem nowych rozwiązań odrzwi obudowy chodnikowej, zoptymalizowanych w zakresie kształtu przekroju poprzecznego oraz układu, ilości i długości elementów odrzwi w aspekcie potrzeb prowadzenia skrzyżowania chodnika ze ścianą. W wyniku pracy Zespołu po niepowodzeniu wdrożenia eliptycznego przekroju poprzecznego, opracowany został nowy typoszereg odrzwi ŁPSC, przeznaczonych do chodników przyścianowych ścian

kombajnowych i strugowych, przy zmiennej grubości pokładu. Przy grubości pokładu 1,2–1,6 m właściwe są odrzwia 7-elementowe, a dla grubości pokładu powyżej 1,6 m przystosowane są odrzwia 6-elementowe.

5. W roku sprawozdawczym 2009 podjęto prace analityczne i koncepcyjne nad opracowaniem technologii wybierania resztek pokładów węgla systemami krótko frontowymi, połączonymi ze składowaniem skały płonnej i odpadów zewnętrznych (azbestu) w przestrzeni wybranej.

#### **4.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW BOGDANKA S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku**

##### **4.6.1 Czynniki związane z otoczeniem rynkowym Grupy**

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

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

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

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

Niezależnie od kształtowania się sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie, od 1994 roku GK LW BOGDANKA S.A. regularnie osiąga dodatnie wyniki finansowe. W ocenie Grupy świadczy to o mniejszym narażeniu na negatywny wpływ sytuacji makroekonomicznej na działalność GK LW BOGDANKA.

###### **4.6.1.2 Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego**

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

- „Strategia działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015”, przyjęta przez Radę Ministrów w lipcu 2007 r.,
- „Polityka energetyczna Polski do 2025 r.”, przyjęta przez Radę Ministrów w grudniu 2004 r., przewidująca m.in. konsolidację sektora paliwowo-energetycznego, zaktualizowana przez „Politykę energetyczną Polski do 2030 r.”, przyjętą przez Radę Ministrów w dniu 10 listopada 2009 roku.
- „Plan prywatyzacji na lata 2008-2011” przyjęty przez Radę Ministrów 22 kwietnia 2008 roku, zaktualizowany w dniu 10 lutego 2009 roku.

Realizacja lub zmiana przyjętych założeń może mieć znaczący wpływ na pozycję konkurencyjną i wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW BOGDANKA w przyszłości. Zagrożeniem konkurencyjności Grupy może być pomoc rządowa dla restrukturyzowanych kopalń śląskich polegająca na dofinansowaniu, umorzeniu długów i dotacji podmiotowych.

### **Dotacje budżetowe na ofinansowanie inwestycji początkowych w górnictwie:**

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008 – 2015 (Dz. U. z dnia 19 października 2007 r.), przedsiębiorstwo górnicze może otrzymać z dotacji budżetowej dofinansowanie do inwestycji początkowej na zasadach określonych w rozporządzeniu Rady (WE) nr 1407/2002 z dnia 23 lipca 2002 r. w sprawie pomocy państwa dla przemysłu węglowego (Dz.Urz. L 205 z 02.08.2002, Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 8, t. 2, str. 170). Pomoc przeznaczona na pokrycie inwestycji początkowych może być uznana za zgodną ze wspólnym rynkiem wyłącznie w razie między innymi spełnienia następujących warunków: (i) kwota pomocy na jedną tonę przeliczeniową węgla nie może powodować, że ceny łącznie z dostawą węgla ze Wspólnoty będą niższe niż węgla podobnej jakości z państw trzecich; (ii) pomoc nie może powodować zniekształcenia konkurencji pomiędzy kupującymi węgiel a użytkownikami we Wspólnocie; (iii) pomoc notyfikowana i rzeczywiście wypłacona nie przekroczy 30% ogólnych kosztów właściwego projektu inwestycyjnego, który pozwoli jednostkom produkcyjnym na osiągnięcie konkurencyjności w stosunku do cen węgla podobnej jakości z państw trzecich.

Na dzień przekazania Sprawozdania w budżecie Państwa na 2010 rok przewidziano kwotę 411 mln zł na dofinansowanie inwestycji początkowych w górnictwie węgla kamiennego w Polsce. Ponadto w Ministerstwie Gospodarki rozpoczęto prace nad przepisami wykonawczymi do ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008 – 2015, w w/w zakresie.

W związku z realizacją planów inwestycyjnych zakładających podwojenie potencjału produkcyjnego, LW BOGDANKA S.A. zamierza ubiegać się o przyznanie środków na inwestycje związane z realizacją celów strategicznych Spółki.

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

Kształtowanie się cen surowców energetycznych, w tym przede wszystkim cen węgla energetycznego oraz surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym, ma kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę LW BOGDANKA.

LW BOGDANKA S.A. ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych podpisując długoterminowe umowy handlowe z głównymi odbiorcami węgla energetycznego. Informacje na temat znaczących umów handlowych podpisanych przez Grupę w 2009 roku oraz po dacie bilansowej, znajdują się w pkt 3.1 Sprawozdania.

#### **4.6.1.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel**

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

#### **4.6.1.5 Ryzyko zmian stóp procentowych**

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

W ocenie Grupy ryzyko zmian stóp procentowych ma ograniczony wpływ na sytuację finansową Grupy LW BOGDANKA z uwagi na relatywnie niski stopień zaangażowania kapitałów obcych w finansowanie aktywów Grupy. GK LW BOGDANKA nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

#### **4.6.1.6 Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górniczym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń**

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

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

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

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

- stosowanie przez Spółkę nowoczesnych 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 LW BOGDANKA prowadzi wydobywanie węgla kamiennego.

#### **4.6.1.7 Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego**

Obecnie Grupa realizuje duży program inwestycyjny związany ze zwiększeniem mocy wydobywczych poprzez rozbudowę Pola Stefanów. Źródła finansowania planowanych inwestycji obejmują zarówno środki własne (uzyskane wpływy z emisji Akcji Serii C, wpływy z bieżącej działalności operacyjnej) oraz finansowanie dłużne w łącznej obecnie kwocie 250 mln PLN. Obecnie Spółka posiada znaczący poziom środków pieniężnych (640 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2009 r.), ale nie wyklucza możliwości zwiększenia wartości długu oprocentowanego w przeciągu najbliższych kilkunastu miesięcy, co uzależnione będzie od zakresu i tempa realizacji planowanych inwestycji rzeczowych. Spółka nie widzi żadnego zagrożenia co do możliwości pozyskania dodatkowego



finansowania dłużnego. Obecnie posiadany kredyt długoterminowy w wysokości 250 mln. zł stanowi ok. 15% wartości kapitałów własnych (1.731 mln zł) i ok. 10% sumy bilansowej.

Istnieje ryzyko, iż wpływ zaistniałej w roku 2009 sytuacji makroekonomicznej nie pozostanie bez wpływu na politykę kredytową banków tworząc bardziej rygorystycznym proces pozyskania finansowania dłużnego przez Grupę, przejawiającym się m.in. we wzroście jego kosztów i/lub wzroście kosztów jego pozyskania. W ocenie Spółki ryzyko to jest jednak ograniczone w jej przypadku, gdyż LW BOGDANKA jest podmiotem silnym kapitałowo, nisko zadłużonym oraz wiarygodnym kredytobiorcą.

#### **4.6.1.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

LW BOGDANKA S.A. ma zawarte umowy z kontrahentami, o płatnościach realizowanych w EUR. Na wynik finansowy Grupy może wpłynąć niekorzystnie zmiana kursu EUR.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

### **4.6.2 Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy**

#### **4.6.2.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż**

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

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

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

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

#### **4.6.2.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż**

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

W przypadku ograniczenia lub zaniechania działań zmierzających do pozyskania i eksploatacji nowych złóż, bądź też wystąpienia nieprzewidzianych trudności o charakterze formalno-prawnym lub technicznym w trakcie trwania procesu przygotowania do eksploatacji złoża, potencjał wydobywczy LW BOGDANKA może zostać ograniczony, co w konsekwencji może wpłynąć na skrócenie żywotności zakładu górniczego i/lub zmniejszenie zakładanego poziomu wydobywania węgla kamiennego, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę LW BOGDANKA

w przyszłości. Zważywszy na poziom zaawansowania prac związanych z powiększeniem obszaru górniczego, ryzyko opisane w niniejszym punkcie jest w odniesieniu do Spółki niewielkie.

W dniu 6 kwietnia 2009 r. Spółka otrzymała koncesję na eksploatację złoża węgla kamiennego w nowym powiększonym obszarze górniczym, co umożliwi zwiększenie poziomu wydobycia w wyniku realizacji programu inwestycyjnego dotyczącego Pola Stefanów. Ponadto, w ocenie Spółki koszty pozyskania nowego złoża wraz z możliwością eksploatacji za pomocą dwóch szybów wydobywczych w ramach projektu rozbudowy Pola Stefanów są relatywnie niskie z uwagi na fakt, iż realizacja inwestycji opiera się m.in. na zagospodarowaniu istniejącej, historycznie utworzonej, infrastruktury.

#### **4.6.2.3 Ryzyko techniczne i technologiczne**

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

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

Dodatkowo Spółka pragnie podkreślić, iż wydobycie węgla realizowane jest z wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych, a także prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy, poprzez wprowadzanie rozwiązań o wysokim współczynniku niezawodności pod względem technicznym i technologicznym (podziemne zbiorniki retencyjne węgla o pojemności 11,5 tys. ton) oraz poprawę bezpieczeństwa pracy. Działania te istotnie zmniejszają ryzyko techniczno – technologiczne Spółki.

#### **4.6.2.4 Ryzyko awarii systemów informatycznych**

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

Spółka zaznacza jednak, iż systematycznie podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia awarii systemów informatycznych.

Wdrożona została „Polityka Bezpieczeństwa Informacji w systemach informatycznych Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.” obejmująca środki organizacyjne i techniczne ochrony danych oraz utrzymania ciągłości działania systemów. Dotyczy to m.in. organizacji dostępu do danych, wykonywania kopii bezpieczeństwa danych i ich przechowywania, stosowania firewalli, systemów antywirusowych na serwerach i komputerach pracowników. Serwery obsługujące systemy są sprzętem wysokiej klasy posiadającym zduplikowane układy zasilania i przechowywania danych. Prowadzone są ciągłe działania w celu zwiększenia stopnia bezpieczeństwa jak budowa układu klastra serwerowego, centralny backup danych.

Systemy informatyczne stosowane w Grupie LW BOGDANKA nie mają wpływu na działalność operacyjną związaną z wydobyciem węgla kamiennego i w związku z tym ewentualna awaria w ich funkcjonowaniu nie zagraża ciągłości wydobycia węgla kamiennego.

#### **4.6.2.5 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich**

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

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

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

Grupa prowadzi aktywną politykę kadrową mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z zasobami ludzkimi. Od 2007 roku prowadzony jest proces stopniowego naboru młodej kadry pracowniczej, która do 2011 roku (planowane zakończenie rozbudowy Pola Stefanów) zdobyłaby konieczne doświadczenie w pracy górniczej oraz wymagane kwalifikacje. W celu eliminacji ewentualnej luki pokoleniowej i kompetencyjnej wśród kadry pracowniczej, Spółka prowadzi współpracę ze specjalistycznymi uczelniami wyższymi, szkołami średnimi i zawodowymi kształcącymi osoby o szczególnych kwalifikacjach w branży górniczej, mechanicznej i elektrycznej.

#### **4.6.2.6 Ryzyko kluczowych odbiorców**

Spółka 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 lub też pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregokolwiek z głównych klientów Spółki mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

Na dzień przekazania Sprawozdania Spółka posiada zawarte umowy z głównymi odbiorcami, zapewniające zbyt węgla oraz racjonalne planowanie finansowo – techniczne do końca 2010 roku.

#### **4.6.2.7 Ryzyko kluczowych dostawców**

Specyfika działalności Spółki 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 ze Spółką umów.

Grupa LW BOGDANKA przy zawieraniu umów z dostawcami ocenia ewentualne ryzyko wystąpienia zagrożeń dla realizacji kontraktu oraz możliwość podjęcia współpracy z innymi dostawcami. Ponadto w celu zabezpieczenia realizacji umów „podwyższonego ryzyka” Spółka wymaga wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu.

#### **4.6.2.8 Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez LW BOGDANKA S.A.**

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

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

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

W przypadku dostawców węgla z rynków wschodnich, Grupa LW BOGDANKA posiada istotną przewagę logistyczną.

W stosunku do polskich producentów węgla kamiennego Spółka posiada przewagi konkurencyjne, które minimalizują ryzyko związane z konkurencją cenową z ich strony.

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

#### **4.6.2.9 Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie**

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, re negocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Spółce funkcjonują cztery organizacje związkowe zrzeszające łącznie 63% zatrudnionych w Spółce pracowników, a w Grupie LW BOGDANKA funkcjonuje łącznie sześć organizacji związkowych zrzeszających 62,5% pracowników zatrudnionych w Grupie.

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

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

#### **4.6.2.10 Ryzyko niewypłacalności klientów**

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności GK LW BOGDANKA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe LW BOGDANKA S.A. na koniec 2009 roku stanowiły 4,62% sumy bilansowej oraz 10,24% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 87,02%.

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

#### **4.6.2.11 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

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

#### **4.6.2.12 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez LW BOGDANKA S.A. technologii**

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

#### **4.6.2.13 Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego**

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

#### **4.6.2.14 Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi**

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

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

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

Polityka klimatyczna UE wynikająca z Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w Sprawie Zmian Klimatu (Protokół z Kyoto) przewiduje ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery. Przyjmowane w Polsce regulacje odpowiadają przepisom UE. Komisja Europejska deklaruje ograniczenie emisji CO2 o 20% do 2020

roku, a dodatkowo proponuje wprowadzenie od 2013 roku systemu aukcji na pozwolenia do emisji. System ten oznaczać będzie, że firmy zamiast otrzymywać prawa do emisji bezpłatnie (jak w latach 2008-2012) będą zmuszone kupować pozwolenia do emisji w otwartych przetargach. W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowanej jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO<sub>2</sub>. Ograniczanie emisji CO<sub>2</sub> oraz wprowadzenie systemu obowiązkowych aukcji na pozwolenia do emisji może powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności elektroenergetyki konwencjonalnej oraz podejmowania inwestycji w nowe moce wytwórcze. W konsekwencji trudności sektora elektroenergetycznego mogą powodować ograniczenie popytu na węgiel w ogóle, lub na węgiel gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez Spółkę a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko to jest trudne do oszacowania i trudno podjąć jakiegokolwiek działania zmierzające do jego ograniczenia ze względu na fakt, że pomimo proponowanej restrykcyjnej polityki klimatycznej UE, wciąż trwają prace nad ostatecznym kształtem zobowiązań do obniżenia emisji CO<sub>2</sub> poszczególnych sektorów gospodarki i nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje, a tym samym nie wiadomo, na jakim poziomie będą faktycznie kształtować się ograniczenia w zakresie emisji CO<sub>2</sub>. Jednocześnie na świecie pojawiły się już nowe technologie, które są udoskonalane, przy stosowaniu których problem emisji CO<sub>2</sub> będzie znacznie mniejszy niż obecnie.

#### **4.6.2.16 Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy prawo zamówień publicznych**

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

#### **4.6.2.17 Ryzyko ubezpieczeniowe**

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

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

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

Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania działalność Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wymaganiami BAT. Spółka posiada wszystkie pozwolenia, jakie są wymagane w związku z prowadzoną przez nią działalnością, w tym w szczególności pozwolenie zintegrowane dla instalacji objętych wymaganiami IPPC (Zakład Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER, składowisko odpadów wydobywczych). Zarówno Spółka, jak i Łęczyńska Energetyka, otrzymały przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w okresie rozliczeniowym 2008-2012.

Jednakże istnieje ryzyko, że w związku z regulacjami nowej Ustawy o Odpadach Wydobywczych, Spółka będzie musiała wprowadzić zmiany w sposobie gospodarowania odpadami wydobywczymi. Ustawa o Odpadach Wydobywczych wprowadza nowe zasady gospodarowania takimi odpadami, a także przewiduje obowiązek zatwierdzenia programu gospodarki odpadami wydobywczymi oraz uzyskania zezwolenia na prowadzenie obiektów ich unieszkodliwiania. Działalność Spółki będzie musiała być dostosowana do nowych wymagań do dnia 1 maja 2012 r.

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

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

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla, Spółka zwiększy istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych (w 2009 roku na poziomie 3,8 mln ton rocznie; prognoza na okres po roku 2010 w związku z uruchomieniem szybu wydobywczego w Stefanowie - wzrost od 3,9 mln w 2011 r. do około 4,7 mln w roku 2014). Według stanu na 1 stycznia 2010 roku ok. 40% odpadów wydobywczych jest poddawana odzyskowi, natomiast pozostała część była składowana lub magazynowana na znajdującym się na terenie zakładu Spółki składowisku odpadów (odpady poddawane są procesowi odzysku przez Spółkę lub przekazywane podmiotom upoważnionym do prowadzenia gospodarki odpadami w celu ich dalszego wykorzystania). W związku z tym, że - według szacunków Spółki - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres kolejnych 3-5 lat składowania, Spółka planuje rozszerzenie istniejącego składowiska o okoliczne tereny przyległe (powiększenie o obszar ok. 144 ha do ok. 230 ha). Inwestycja wymaga przeprowadzenia zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego gminy (zmiana funkcji terenów rolnych i leśnych na tereny pod składowisko) a sam proces inwestycyjny będzie wymagał przeprowadzenia uzgodnień (w szczególności w zakresie oceny oddziaływania na środowisko) oraz uzyskania decyzji i zgód na budowę i eksploatację składowiska. Ponadto, w związku z tym, że ok. 90% gruntów jest własnością rolników indywidualnych, Spółka będzie zmuszona dokonać wykupu tych działek. Spółka złożyła wnioski o dokonanie odpowiednich zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, prace w tym zakresie są znacznie zaawansowane. Po przeprowadzeniu konsultacji społecznych Spółka uzyskała akceptację inwestycji przez społeczność lokalną. Ponadto Spółka przeprowadziła już rozmowy z właścicielami gruntów i uzyskała wstępne zgody na wykup działek. Niemniej jednak biorąc pod uwagę wskazane powyżej czynniki związane z przeprowadzeniem procesu inwestycyjnego, nie można wykluczyć ryzyka, że planowana inwestycja nie zostanie wykonana. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał dla Spółki ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych. Istnieje ryzyko, że inne rozwiązania (w szczególności przekazanie odpadów do zagospodarowania podmiotom trzecim, inna lokalizacja składowiska) mogą okazać się mniej efektywne kosztowo co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

#### **4.6.2.20 Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych**

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

Zgodnie z przepisami prawa, prowadzenie działalności gospodarczej, która negatywnie oddziałuje na środowisko na terenach (i w pobliżu terenów) chronionych, może być istotnie ograniczone. Podczas postępowania zmierzającego do wydania decyzji inwestycyjnych właściwy organ administracyjny bada wpływ inwestycji na środowisko analizując w szczególności opis, charakterystykę oraz dane techniczne i projektowe danego przedsięwzięcia i jeżeli uzna, że jest to konieczne może nałożyć na inwestora określone obowiązki, których celem jest wyeliminowanie negatywnego wpływu. Tym samym, w przypadku gdy planowana inwestycja jest położona w polu oddziaływania na tereny chronione, dany inwestor potencjalnie musi liczyć się z możliwością nałożenia na niego określonych obowiązków, co w praktyce oznacza zwykle konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych.

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

#### **4.6.2.21 Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w spółce „Korporacja Gwarecka” S.A.**

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

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

#### **4.6.3 Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego**

##### **4.6.3.1 Ryzyko zmiany przepisów podatkowych**

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



#### 4.6.3.2 Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka sporządzając deklaracje na podatek od nieruchomości nie uwzględnia dla potrzeb kalkulacji tego podatku wartości budowli i urządzeń znajdujących się w wyrobiskach górniczych. Istnieje ryzyko przyjęcia stanowiska władz skarbowych, a także sądów w tej sprawie, zgodnie z którym wyrobisko górnicze na potrzeby opodatkowania podatkiem od nieruchomości, powinno być traktowane nie jako jednorodny obiekt lecz jako budowla składająca się z poszczególnych obiektów (urządzeń) funkcjonalnie za sobą powiązanych, to jest szybów, sztolni, linii energetycznych itp., służących wydobywaniu kopaliny. W tym znaczeniu, wskazane obiekty i urządzenia stanowiłyby część składową wyrobiska górniczego, służącego prowadzeniu działalności gospodarczej i właśnie od tych obiektów (urządzeń) powinien być naliczany podatek od nieruchomości. Na ryzyko takie wskazują niektóre wyroki sądowe wydawane na tle stanów faktycznych zaistniałych po dniu 1 stycznia 2003 r., tj. od nowelizacji ustawy o podatkach i opłatach lokalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r., Nr 121, poz. 844, z późniejszymi zmianami), na mocy której wprowadzono do ustawy o opłatach i podatkach lokalnych definicję budowli, poprzez odwołanie do przepisów prawa budowlanego (np. wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 14 kwietnia 2008 r. i z dnia 16 maja 2007 r.). Zagadnienie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń w nich się znajdujących jest kontrowersyjne w świetle obowiązujących przepisów podatkowych.

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

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

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

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

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

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

(b) wyrobiska specjalne o charakterze pomocniczym – wykonywane z wyrobisk zlokalizowanych w polach eksploatacyjnych (wnęki strzałowe, wiertnicze, komory oddziałowe). Podlegają likwidacji wraz z innymi wyrobiskami ruchowymi, dla których obsługi zostały wykonane;

(c) wyrobiska wybierakowe – za pomocą których prowadzi się wybieranie złoża (ściany i przecinki ścianowe). Wyrobiska te są likwidowane po zakończeniu wydobywania w polu wybierania ściany i nie są przydatne dla obsługi pozostałych części kopalni;

(d) wyrobiska i otwory badawcze – wyrobiska korytarzowe i otwory wykonywane z powierzchni i wyrobisk górniczych mające na celu badanie złoża. Celem tych wyrobisk jest rozpoznanie struktury złoża i zgromadzenie informacji do jego eksploatacji.

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

#### **4.6.3.4 Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania**

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

#### **4.6.3.5 Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych**

W związku z notowaniem akcji LW BOGDANKA S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków związanych m.in. z zapewnieniem inwestorom równego dostępu do określonych informacji związanych z działalnością Spółki, publikacją w/w informacji w sposób określony w przepisach, a także ściśle określone zasady postępowania z informacjami poufnymi, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie powyższych LW BOGDANKA S.A. grożą wysokie kary pieniężne. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez rzetelne wypełnianie narzuconych na nią obowiązków, poprzedzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW BOGDANKA S.A., a także poprzez stały monitoring działalności Spółki pod kątem obowiązków informacyjnych.

## **5. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2009 ROKU**

### **5.1 Zestawienie stanu posiadania akcji LW BOGDANKA S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące LW BOGDANKA S.A.**

Łączną liczbę i wartość nominalną akcji LW BOGDANKA S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych LW BOGDANKA S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących LW BOGDANKA S.A., na dzień

przekazania Sprawozdania oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, przedstawia poniższa tabela:

Tabela Nr 24 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW BOGDANKA S.A.

	Liczba akcji Spółki na dzień 22 marca 2010 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 10 listopada 2009 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w „Łęczyńskiej Energetyce” Sp. z o.o. – stan na dzień 22 marca 2010 r.
<b>Zarząd</b>					
Mirosław Taras	1 713	8 565	1 713	8 565	0
Krystyna Borkowska	1 299	6 495	1 299	6 495	0
Zbigniew Stopa	2 810	14 050	2 810	14 050	0
Waldemar Bernaciak	2 162	10 810	2 162	10 810	0
Janusz Chmielewski	5 129	25 645	6 000	30 000	0
<b>Rada Nadzorcza</b>					
Krzysztof Maślankowski	0	0	0	0	0
Grażyna Dec	0	0	0	0	0
Henryk Czapla	0	0	0	0	0
Wiesław Różycki	0	0	0	0	0
Bogdan Kowal	2 025	10 125	2 025	10 125	0
Adam Partyka	0	0	270	1 350	0
<b>Razem</b>	<b>16009</b>	<b>80045</b>	<b>16 279</b>	<b>77040</b>	<b>0</b>

## 5.2 Informacje o znanych LW BOGDANKA S.A. i spółce zależnej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień przekazania Sprawozdania Spółki GK LW BOGDANKA nie posiadają informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 5.3 Nabycie akcji własnych

W 2009 roku Spółki GK LW BOGDANKA S.A. nie nabywała akcji własnych.

## 6. INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 6.1 Zatrudnienie w Grupie

Tabela Nr 25 Zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie		Zatrudnienie na koniec roku			Struktura	Dynamika
		2007	2008	2009	%	2009/2008 %
<i>Wyszczególnienie</i>						
<b>Razem grupa</b>		<b>3 655</b>	<b>3 792</b>	<b>4016</b>	<b>100%</b>	<b>5,91%</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	3 545	3 667	<b>3885</b>	96,74%	5,95%
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	110	125	131	3,26%	4,8%
<b>Pracownicy etatowi</b>						
<b>Razem grupa</b>		<b>523</b>	<b>548</b>	<b>589</b>	<b>14,67%</b>	<b>7,48%</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	490	511	549	13,67%	7,44%
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	33	37	40	6,79%	8,11%
<b>Pracownicy na stanowiskach robotniczych</b>						
<b>Razem grupa</b>		<b>3 132</b>	<b>3 244</b>	<b>3 427</b>	<b>85,33%</b>	<b>5,64%</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	3 055	3 156	3 336	83,06%	5,70%
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	77	88	91	2,27%	3,41%
<b>Pracownicy zatrudnieni na dole</b>						
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.		<b>2 540</b>	<b>2 643</b>	<b>2838</b>	<b>70,67%</b>	<b>7,38%</b>

W roku 2009 nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w grupie kapitałowej o 5,91 %. Odejścia z pracy w większości stanowiły przejścia na emeryturę. Wzrost zatrudnienia w jednostce dominującej spowodowany był przyjęciami do pracy w związku z realizacją programu inwestycyjnego w polu Stefanów.

W jednostce dominującej w 2009 r. pracowało 96,74 % ogółu zatrudnionych.

Robotnicy stanowili 85,33 % ogółu zatrudnionych. W Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. zatrudnionych było 83,06 % wszystkich pracowników Grupy.

W porównaniu z 2008 rokiem o 195 osób, tj. o 7,38 % wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy ci stanowili podstawową grupę zatrudnionych w grupie kapitałowej tj. 70,67 %.

### 6.2 Płace w Grupie

Średnie wynagrodzenie miesięczne w grupie kapitałowej (bez wypłat z zysku) osiągnęło wartość **6598,68** zł i było wyższe o 14,40 % od średniego wynagrodzenia w roku 2007.

Wynagrodzenia w grupie kapitałowej są jednymi z najwyższych w branży węgla kamiennego oraz w regionie lubelskim.

Tabela Nr 26 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie		Średnie wynagrodzenie (w zł)			Dynamika %
		2007	2008	2009	2009/2008
<b>Ogółem pracownicy</b>					
<b>RAZEM</b>		<b>5 254,38</b>	<b>5 767,87</b>	<b>6598,68</b>	<b>114,40</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	5 427,60	5 947,35	6 812,68	114,55
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	2 620,74	3 084,83	3 369,36	109,22
<b>Pracownicy etatowi</b>					
<b>RAZEM</b>		<b>6 602,31</b>	<b>7 302,16</b>	<b>8356,22</b>	<b>114,43</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	6 810,72	7 523,70	8 621,42	114,59
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	3 653,89	4 063,69	4649,35	114,41
<b>Pracownicy na stanowiskach robotniczych</b>					
<b>RAZEM</b>		<b>5 125,03</b>	<b>5 617,79</b>	<b>6421,05</b>	<b>114,30</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	5 204,13	5 692,16	6 516,01	114,47
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	2 181,65	2 652,61	2793,14	105,30

Rozporządzenie Rady Ministrów z dn. 20 listopada 2008r. w sprawie wskaźników przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2009r. (Dz. U. z 2008r. nr 213, poz. 1339) ustala wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia u przedsiębiorców na poziomie 8,00%.

W związku z upublicznieniem akcji LW BOGDANKA S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w III kwartale roku, zrealizowano wypłatę nagrody dla pracowników wynikającej z przyjętego w dniu 27 listopada 2008 r. Programu motywacyjnego. Zgodnie z postanowieniami stron, nagroda ta jest wypłatą jednorazową, nie powodującą skutków finansowych na okresy przyszłe oraz nie stanowiącą podstawy bazowej na kolejny rok.

Poziom wypłatę wynagrodzenia za pracę w GK LW BOGDANKA nie wpłynął na pogorszenie się jej rentowności ekonomicznej, efektywności gospodarowania, ani też na ograniczenie działalności inwestycyjnej.

Zarząd LW BOGDANKA S.A. sprawuje stały nadzór nad udziałem kosztów wynagrodzeń w całkowitych kosztach produkcji węgla. W analizowanym roku prawidłowo kształtuje się relacja pomiędzy dynamiką wzrostu wynagrodzeń, produktywnością wynagrodzeń oraz dynamiką wydajności pracy.

### **6.3 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale LW „BOGDANKA” S.A., wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

W 2009 r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu LW BOGDANKA S.A. wynagrodzenie brutto wyniosło 1.616,422 tys. zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

– Mirosław Taras	- 250 563,54 zł
– Zbigniew Stopa	- 373 696,30 zł
– Krystyna Borkowska	- 333 274,67 zł
– Waldemar Bernaciak	- 333 839,34 zł
– Janusz Chmielewski	- 325 048,86 zł
– Henryk Koza	- 233 827,71 zł.

W 2009 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej wyniosło 237 632,00 zł, w tym:

– Jadwiga Kalinowska	- 14 885,48 zł
– Adam Partyka	- 39 837,36 zł
– Wiesław Różycki	- 38 338,10 zł
– Krzysztof Maślankowski	- 39 837,36 zł
– Grażyna Dec	- 39 837,36 zł
– Henryk Czapla	- 39 837,36 zł
– Bogdan Kowal	- 25 058,98 zł

W roku 2009 koszty związane z wykonywaniem obowiązków przez Radę Nadzorczą wyniosły 7.280,87 zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują świadczeń w naturze w związku z pełnieniem swoich funkcji.

Ponadto w 2009 roku trzech członków Zarządu Spółki otrzymało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.:

– Zbigniew Stopa	- 39 840,00 zł
– Janusz Chmielewski	- 37 848,00 zł
– Mirosław Taras	- 37 848,00 zł

W 2009 roku w Spółce nie funkcjonowały programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale LW BOGDANKA S.A.

**6.4 Wszelkie umowy zawarte między LW „BOGDANKA” S.A. i Łęczyńską Energetyką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia LW „BOGDANKA” S.A. przez przejęcie**

Zgodnie z zapisami umów o pracę zawartych pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a poszczególnymi Członkami Zarządu, w przypadku odwołania ze stanowiska lub rozwiązania przez Spółkę umowy o pracę przed upływem kadencji z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających ze stosunku zatrudnienia, Członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia.

**6.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie**

W LW BOGDANKA S.A. w 2009 roku nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

**7. OCHRONA ŚRODOWISKA**

Cała infrastruktura LW BOGDANKA S.A. i Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. otoczona jest 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, przechodzący w korytarz ekologiczny „Dolina Świnki”, biegnący równoleżnikowo w kierunku zachodnim do granicy zachodniej terenu górniczego.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA nie stanowią ekologicznego zagrożenia z uwagi na oddziaływanie na środowisko przyrodnicze. Jest to efektem długofalowych działań proekologicznych zakładu, wdrożenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem oraz wznowienia uzyskanego certyfikatu z tego zakresu wg PN EN ISO 14001 i 9001.

## 7.1 Działalność LW BOGDANKA S.A. w zakresie ochrony środowiska

### 7.1.1 Ochrona powietrza atmosferycznego

LW BOGDANKA posiada emitor zorganizowany emitujący pyły i gazy do atmosfery. Jest to Zakład Ceramiki Budowlanej, w którym źródłami emisji gazów i pyłów do powietrza są: piec tunelowy do wypalania cegły oraz oddział przygotowania moliwa. Zakład Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER jako instalacja posiada pozwolenie zintegrowane nr PZ 17/2006 z dnia 29.12.2006 roku określające między innymi warunki oraz dopuszczalne ilości zanieczyszczeń, jakie mogą być emitowane z zakładu do powietrza. Pozwolenie zostało zmienione decyzją PZ 21/2009 z dnia 6.07.2009 roku i ważne jest do 1 maja 2012 roku. W roku 2009 ZCB wyemitował do atmosfery 10 921 Mg pyłów i gazów, nie naruszając obowiązującego pozwolenia. Za emisję do powietrza z ZCB, naliczane i wnoszone były opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, po zakończeniu każdego półrocza.

Zakład Ceramiki Budowlanej ujęty jest we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> i zgodnie z przyjętym Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień zakład otrzymał przydział w ilości 12 049 Mg CO<sub>2</sub> rocznie w II okresie rozliczeniowym 2008 - 2012. Raport z emisji CO<sub>2</sub> po weryfikacji przez uprawnioną firmę zostanie przesłany do Krajowego Administratora Systemu – Instytutu Ochrony Środowiska, w terminie do końca I kwartału po zakończeniu roku rozliczeniowego.

Drugim emitorem jest zwałowisko skały płońskiej, które może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni.

### 7.1.2 Gospodarka wodno-ściekowa

Gospodarka wodno-ściekowa w zakresie wód dołowych dotyczy:

- drenowania górotworu w obrębie wyrobisk górniczych,
- kontrolowanego drenażu warstw jurajskich (wielkości limitowane względami bezpieczeństwa i technologicznymi),
- gospodarczego wykorzystania wody do celów ppoż. i technologicznych (klimatyzacja, chłodzenie maszyn, zwalczanie zagrożenia pyłowego),
- wypompowywania wody na powierzchnię,
- gospodarczego wykorzystania wód dołowych na powierzchni (Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.),
- retencjonowania wody dołowej w zbiornikach na powierzchni w celu redukcji zawiesiny,
- zrzutu wód ze zbiorników poprzez Rów Żelazny do rzeki Świnki.

W roku 2009 średnioroczny dopływ wody do wyrobisk wynosił 15 097 m<sup>3</sup>/dobę, mineralizacja łączna śr. 2 365,97 mg/dm<sup>3</sup>, przy zawartości jonów Cl + SO<sub>4</sub> – 955,58 mg/dm<sup>3</sup>. Zawartość jonów Cl + SO<sub>4</sub> kwalifikuje wody dołowe Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. do II grupy - wód przemysłowych (wg podziału GIG) – podobnie jak w latach poprzednich.

Ilość wody dołowej zagospodarowanej w roku 2009 do celów przemysłowych na dole i na powierzchni wyniosła łącznie ok. 10 550 m<sup>3</sup>/dobę, z czego ok. 9 524 m<sup>3</sup>/dobę wykorzystano na dole do zasilania instalacji p.poż., oraz instalacji klimatycznych. Na powierzchni woda wykorzystywana była głównie przez Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, w ilości 1009 m<sup>3</sup>/dobę do celów technologicznych (uzupełnienie wody w obiegu zamkniętym) oraz przez spółkę Łęczyńska Energetyka - 17 m<sup>3</sup>/dobę.

*Badania własności fizykochemicznych wód dołowych wykonywane są regularnie z częstotliwością raz na rok przez Pomiar – GIG Lublin. W roku 2009, podobnie jak w latach poprzednich, pobrano 22 prób do analiz fizykochemicznych wód dołowych dopływających do wyrobisk.*

Badania substancji promieniotwórczych w dopływających wodach dołowych wykonane były w roku 2009 przez Laboratorium Radiometrii Głównego Instytutu Górnictwa i wykazały stężenia Radu <sup>226</sup> w przedziale < 0,011 – 0,198 ± 0,028 KBq/m<sup>3</sup>, Radu <sup>228</sup> < 0,06 – 0,26 ± 0,12 KBq/m<sup>3</sup>. Wyniki analiz promieniotwórczości wód na przestrzeni ostatnich ponad 10 lat są stabilne i wykazują wartości znacznie poniżej dopuszczalnych norm.

Spółka posiada decyzję administracyjną - pozwolenie wodno-prawne na szczególne korzystanie z wód, stosownie do prowadzonej działalności. Jest to decyzja nr ŚIR.III.6811/91/07 z dnia 31.12.2007 roku ważna do 31 grudnia 2017 roku na:

- a) odwodnienie zakładu górniczego LW BOGDANKA S.A. w Bogdancie, w ilościach nie przekraczających:

$$Q_{d\dot{s}} = 20\,000 \text{ m}^3/\text{d}, Q_{\text{max}} = 22\,000 \text{ m}^3/\text{d},$$

$$Q_{h\text{max}} = 917 \text{ m}^3/\text{h}, \text{ w terminie do 31.12.2010 roku oraz}$$

$$Q_{d\dot{s}} = 26\,700 \text{ m}^3/\text{d}, Q_{\text{max}} = 32\,000 \text{ m}^3/\text{d},$$

$Q_{hmax} = 1\,400\text{ m}^3/\text{h}$ , w terminie od 01.01.2011 r. do 31.12.2017 roku.

- b) zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika-osadnika wód dołowych za pośrednictwem rowu odpływowego do rowu RE „Żelazny” będącego dopływem rzeki Świnki.

W 2009 roku do rzeki odprowadzono 14 070 m<sup>3</sup>/dobę wód pochodzących z odwodnienia kopalni. Zrzucając do wód powierzchniowych – rz. Świnka, wody dołowe przekraczają parametry określone dla II klasy czystości tylko zawartością chlorków (średnio 752,83 mg/dm<sup>3</sup>).

Podstawowe wskaźniki zanieczyszczeń w odprowadzanych wodach nie przekraczają wartości określonych w decyzji o pozwoleniu wodno-prawnym.

Woda do celów pitnych i socjalnych dostarczana jest do Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. z wodociągów „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o., która posiada ważne decyzje o pozwoleniu wodno - prawnym na:

- eksploatację ujęć i pobór wód podziemnych w Bogdancie, Nadrybiu i Stefanowie,
- odprowadzanie oczyszczonych ścieków,
- eksploatację urządzeń oczyszczających ścieki.

Dokumentacja prowadzona przez „Łęczyńską Energetykę” Sp. z o. o. potwierdza przestrzeganie warunków określonych w decyzjach.

Zgodnie z wymaganiami prawnymi dwa razy w roku – po zakończeniu danego półrocza LW BOGDANKA naliczyła i wniosła opłatę za ładunek Cl + SO<sub>4</sub> zawarty w niewykorzystanych wodach dołowych zrzucanych do odbiornika – rz. Świnki.

W roku 2009 przeprowadzono konserwację bieżącą rowu opaskowego składowiska oraz rowu melioracyjnego RE „Żelazny”, odprowadzającego wody dołowe do rzeki Świnki.

### **7.1.3 Ochrona powierzchni**

Wpływ prowadzonej w 2009 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię ujawniał się głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań, przy niezmiennych maksymalnych wielkościach osiadań terenu w następujących rejonach:

- ok.2,50 m w rejonie byłego Zakładu Rolno-Hodowlanego w Puchaczowie,
- ok.2,00 m w rejonie wsi Kobyłki i Nadrybie Dwór,
- ok.1,50 m w rejonie wsi Uciekajka i zach. części wsi Kaniwola,
- ok.1,50 m na wschód od wsi Dratów.

W rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (przedłużenie wsi Bogdanka I) - w związku z kontynuacją eksploatacji drugiego pokładu (tj. pokładu 385) - maksymalne osiadania wzrosły do ok. 4,50 m w centralnej części niecki osiadań.

W rejonie eksploatacji ścian 1/IV/385, 2/IV/385 i 3/IV/385 (rejon przebiegu linii kolejowej na wschód od m. Puchaczów) osiadania terenu wzrosły do 1,50 m, z jednoczesnym powiększeniem się zasięgu wpływów od tej eksploatacji.

**Szkody w obiektach budowlanych** w 2009 r. w większości przypadków dotyczyły wiejskiej zabudowy, tj. niewielkich kubaturowo budynków mieszkalnych i gospodarczych. Zgłoszone uszkodzenia w tych budynkach nie stwarzały zagrożenia dla użytkowników i były usuwane na bieżąco, z jednoczesnym wykonaniem zabezpieczeń przed ewentualnymi dalszymi wpływami. Ogółem naprawiono uszkodzenia i wykonano zabezpieczenia w 6 budynkach.

W 2009 r. w rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (na przedłużeniu wsi Bogdanka I) wystąpiły szczególnie duże podtopienia gruntów rolnych oraz całych gospodarstw wraz z budynkami, spowodowane gromadzeniem się wód opadowych w centralnej części niecki osiadań. W związku z powyższym, w ramach naprawienia niedających się usunąć szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej w 2009 roku we wsi Bogdanka wykupiono dwa gospodarstwa rolne wraz z zabudowaniami.



W ramach naprawy szkód górniczych wykonano również naprawę uszkodzonej nawierzchni asfaltowej na odcinkach gminnych i powiatowych dróg (na łącznej długości 2,93 km) oraz wykonano remonty gruntowych dróg dojazdowych do posesji we wsi Nadrybie Wieś (na łącznej długości 0,2 km).

**Szkody w gruntach rolnych** w 2009 r. ujawniły się - podobnie jak w latach poprzednich - w postaci utrzymujących się podtopień gruntów, ze znacznym powiększeniem się powierzchni trwałych podtopień w następujących rejonach:

- rejon wsi Bogdanka I i wsi Nadrybie Wieś (przedłużenie wsi Bogdanka I), tj. w obszarze eksploatacji drugiego pokładu 385,
- rejon na wschód od wsi Dratów tj. w obszarze eksploatacji ścian 10/I, 9/I i 8/I w pokładzie 382,
- rejon na zachód od wsi Kaniwola i wsi Nadrybie Ukazowe, tj. w obszarze wcześniejszej eksploatacji ścian 6/II, 7/II i 8/II w pokładzie 382,
- rejon przebiegu linii kolejowej na wschód od m. Puchaczów, tj. w obszarze eksploatacji ścian 1/IV, 2/IV i 3/IV w pokładzie 385.

Koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górnictwem w 2009 roku wyniosły ogółem 2.371,234 tys. zł. Łączne nakłady poniesione w 2009 roku na usuwanie szkód spowodowanych eksploatacją górnictwem wzrosły o ok. 24 % w stosunku do nakładów poniesionych w 2008 roku, które wynosiły 1.909,656 tys. zł.

W 2009 roku rozpoczęto uzupełniające roboty hydrotechniczne związane z uregulowaniem stosunków wodnych w rejonie wsi Bogdanka i Nadrybie Wieś oraz roboty odwodnieniowe gruntów wsi Kobyłki i Kaniwola.

### **Rekultywacja**

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w 2009 roku przeprowadziła roboty rekultywacyjne składowiska odpadów na powierzchni 1,0 ha. Wykonano również roboty rekultywacyjne na powierzchni 0, 15 ha wraz z założeniem zorganizowanej zieleni w rejonie budynku nastawni w Bogdance oraz w Polu Stefanów na powierzchni ok. 0,7 ha. Spółka na bieżąco prowadziła pielęgnację zorganizowanej zieleni, składowiska odpadów wydobywczych oraz zrekultywowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

W 2009 roku oraz w latach następnych planowany jest wykup ok. 30 zabudowanych nieruchomości rolnych z terenu wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś, z uwagi na niedające się usunąć dotychczasowe i przewidywane szkody spowodowane wpływem eksploatacji górnictwem (tj. trwałe podtopienia).

W 2009r. wpłynęło 16 wniosków o wykup w/w nieruchomości, z czego dwie zostały już wykupione pod koniec 2009r. W trzech kolejnych przypadkach zakończono negocjacje cenowe, a wykup nastąpi w I kwartale 2010r.

Pozostałe zgłoszone nieruchomości są w trakcie negocjacji lub wyceny, a wykup ich planowany jest w roku 2010r. W 2009 roku wpłynęły zgłoszenia szkód górniczych w liniach energetycznych zlokalizowanych na terenach prowadzonej eksploatacji ( tj. podtopień i pochyleń słupów linii energetycznych). W 2010 roku planowana jest przebudowa kilku napowietrznych linii energetycznych na kablowe oraz wymiana części linii energetycznych na sieci izolowane. Temat ten prowadzony jest przez Dział Inwestycji Rozwojowych.

W wyniku osiadania terenu (ok. 1,5 m - eksploatacja ścian 1/IV/385, 2/IV/385 i 3/IV/385) w rejonie rowu odprowadzającego wody kopalniane, wystąpiły utrudnienia w odpływie tych wód. W związku z tym w 2009 roku wykonano pomiary geodezyjne rowu, na podstawie których został opracowany projekt budowlany modernizacji rowu RE „Żelazny”. W 2010 roku wykonane zostaną roboty hydrotechniczne na tym obiekcie, poprawiające zdecydowanie odpływ wód dołowych do odbiornika rz. Świnki.

#### **7.1.4 Gospodarka odpadami**

W 2009 roku łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 3 788 150 ton.

Około 40 % odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu.

Odzysk odpadów w celach przemysłowych w instalacjach w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER wyniósł łącznie 34 171 ton odpadów.

Odzysk odpadów w celach nieprzemysłowych (tj. rekultywacja terenów pogórnictwem, wykorzystanie odpadów do utwardzania dróg, placów i innych celów) wyniósł – 1 462 324 ton.

Odpady górnicze w największej ilości (97,5 % całości zagospodarowanych odpadów) wykorzystywane są do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych (różnego rodzaju wyrobisk poeksploatacyjnych). Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym. Odbywa się to zgodnie z opracowanym przez Wydział Ochrony Środowiska Urzędu Wojewódzkiego w Lublinie i zatwierdzonym przez Wojewodę Lubelskiego „Programem rekultywacji wyrobisk po eksploatacji złóż surowców mineralnych na terenie województwa lubelskiego”.

Właściciele terenów rekultywowanych posiadają stosowne decyzje organów ochrony środowiska (starostowie). Poniższa tabela przedstawia w ujęciu dynamicznym - zgodnie z ustawą o odpadach (Dz.U. Nr 62, poz. 628 z 2001 r. z późn. zmianami) - ilość odpadów uzyskanych, poddanych odzyskowi oraz unieszkodliwianych poprzez deponowanie na składowisku.

Tabela Nr 27 Odpady

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Odpady górnicze (Mg)	3 337 444	3 047 323	3 788 150
Odpady składowane (Mg)	464 486	614 977	2 291 656*
Odpady zagospodarowane (Mg)	2 872 959	2 432 346	1 496 494

\*/ z tego: 1 750 000 Mg składowane, 541 655 Mg magazynowane

W 2009 roku unieszkodliwiono odpady poprzez składowanie w ilości 1 750 000 ton, natomiast 541 655 ton zostało zmagazynowane celem ich gospodarczego wykorzystania w następnych trzech latach. Za składowanie odpadów spółka nie wносиła opłaty, co jest zgodne z nową Ustawą o odpadach wydobywczych z dnia 10 lipca 2008 r. (art. 26 ust.3).

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. uzyskał decyzję Wojewody Lubelskiego, znak SiR VII. 6620/32/2004 z dnia 10.09.2004 r. z późniejszymi zmianami, zezwalającą na wytwarzanie, odzysk i unieszkodliwianie odpadów wraz z określeniem sposobu postępowania z tymi odpadami. Decyzja – zgodnie z obowiązującymi aktami prawnymi - dotyczy wszystkich odpadów powstających w kopalni.

Zgodnie z pkt. I.10.4. Pozwolenia zintegrowanego w 2009 roku przeprowadzone zostały badania składu fizyko – chemicznego skały płonnej (odpadów górniczych) i zgodnie z cytowanym Pozwoleniem będą one wykonywane regularnie co roku.

Dotychczasowe analizy karbońskich skał płonnych wykonane przez "Pomiar-GIG" potwierdzają stałość właściwości fizyko – chemicznych tych odpadów oraz wykazały ich przydatność do wykonywania m.in. prac inżyniersko-technicznych, związanych z niwelacją terenów zdegradowanych działalnością górniczą, prac związanych z wykonywaniem przekładek technologicznych na składowiskach odpadów, rekultywacji bezglebowej, remontów dróg.

LW BOGDANKA prowadzi również zagospodarowanie odpadów przemysłowych (złom, drewno odpadowe, przpracowane oleje, itp.) oraz przekazuje do unieszkodliwienia (firmom specjalistycznym) odpady, które nie nadają się do wykorzystania (zużyte źródła światła, ścinki taśm przenośnikowych, opakowania po klejach, farbach itp.).

#### **7.1.5 Sankcje i opłaty grożące Spółce z tytułu ochrony środowiska**

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

Tabela Nr 28 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj kosztów	2007	2008	2009
1.	Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring)	267,08	326,11	337,66
2.	Koszty zagospodarowania odpadów pogórnich i utylizacji przemysłowych	35 123,65	30 159,02	19 231,38
3.	Koszty operatów, opinii dokumentacji, projektów itp.	80	77	67,75
4.	Opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, w tym:	4 663,78	2 385,95	310,37
	- emisja gazów i pyłów ze środków transportowych i ZCB	152,06	74,32	113,13
	- odpady <sup>1)</sup>	4 347,3	2 136,94	2,08
	- zrzut ścieków	164,42	174,70	114,36
<b>5.</b>	<b>Razem koszty</b>	<b>40 134,52</b>	<b>32 948,08</b>	<b>19 947,15</b>

<sup>1)</sup> koszty za odpady obejmują opłaty z tytułu składowania odpadów pogórnich oraz odpadów pochodzących z oczyszczania wód dołowych,

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA SA spełnia standardy w zakresie ekologii i w roku 2009 nie poniosła kar z tytułu naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych.

Do opłat za działalność prowadzoną na podstawie Prawa Geologicznego i Górniczego zalicza się opłatę za użytkowanie górnicze oraz opłatę eksploatacyjną. W związku z uzyskaniem nowej koncesji za użytkowanie górnicze, Spółka wniosła opłatę z tego tytułu w maju 2009 roku.

Opłata eksploatacyjna była wnoszona kwartalnie na konta gmin, na terenie których prowadzi się eksploatację (60 %) oraz na poczet Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska (40 %).

Tabela Nr 29 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj opłaty	2007	2008	2009
1	Eksploatacyjna	8.578,13	9 067,15	9 239,49
2	Za użytkowanie	-	-	3 382,18 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> opłata jednorazowa na podstawie umowy z dnia 6.04.2009 roku o ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka”, w związku z uzyskaniem Koncesji Nr 5/2009

## 7.2 Działalność Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. w zakresie ochrony środowiska

### 7.2.1 Ochrona powietrza atmosferycznego

W roku 2009 Łęczyńska Energetyka eksploatowała następujące kotłownie:

- w Bogdancie (moc 57 MW, współpalanie węgla z biomasą),
- w Zawadowie (moc 0,435 MW, węgiel i drewno odpadowe),
- kotłownia Pasternik w Łęcznej (moc 2,06 MW, węgiel, kotłownia rezerwowa)
- w Ostrowie Lubelskim (moc 3,24 MW, węgiel),
- w Milejowie (moc 24,12 MW, współpalanie węgla i biomasy).

Spółka zależna posiada w zakresie ochrony powietrza następujące decyzje:

- decyzję NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdancie”.
- decyzję znak RŚ.V.PS.7691/15/09 z dnia 17.04.2009 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski w Lublinie zezwalającą na udział Spółki we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym na lata 2008-2012.

### **7.2.2 Gospodarka wodno-ściekowa**

Aktualnie Łęczyńska Energetyka posiada następujące pozwolenia wodno-prawne:

- decyzja Starostwa Powiatowego w Łęcznej Nr BAO OSR6223/10/4/2002/2003 na pobór wody w Bogdance i Nadrybiu oraz odprowadzanie ścieków z oczyszczalni w Bogdance i Nadrybiu, ważna do 31.12.2012 r., zmieniona decyzją BAO 6223./6/2009-9 z dnia 10.05.2009r. (zmiana dotyczy odprowadzania ścieków z oczyszczalni w Nadrybiu) ;
- decyzja nr PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance”;
- decyzja Starostwa Powiatowego w Łęcznej Nr BAO 6223/7/3/2005 na pobór wody z ujęcia wody w Stefanowie, ważna do dnia 30 września 2015 roku.

Spółka zależna eksploatuje obecnie trzy ujęcia wody pitnej : w Bogdance, Nadrybiu i Stefanowie oraz dwie oczyszczalnie ścieków: oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną w Bogdance o wydajności 700 m<sup>3</sup>/dobę, oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną (Bioblok) w Nadrybiu o wydajności 400 m<sup>3</sup>/dobę.

### **7.2.3 Gospodarka odpadami**

Łęczyńska Energetyka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie z decyzjami:

- wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO 6140/29/08-2 z terminem ważności do 30.06.2018 r., która dotyczy gospodarki odpadami niebezpiecznymi powstającymi w wyniku działalności w miejscowościach: Nadrybie, Stefanów, Łęczna i Zawadów,
- decyzja NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance” obejmująca powstające odpady zawiązane z działalnością instalacji – ciepłownia

Wytwarzane odpady to;

- żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłowni,
- osady z oczyszczalni ścieków w Bogdance i Nadrybiu,
- skratki z oczyszczalni,
- olej przetworzony,
- odpadowy toner drukarski
- świetlówki i lampy rtęciowe, monitory
- opakowania po odczynnikach chemicznych,
- odpady komunalne niesegregowalne, opakowania z tworzyw sztucznych
- zużyte czysciwo i sorbent,
- złom stalowy i żeliwny,
- złom metali kolorowych.
- materiały izolacyjne inne niż wymienione( wełna mineralna, szklana , papa).

Wytwarzane odpady Spółka zależna przekazuje podmiotom posiadającym stosowne decyzje w zakresie gospodarowania odpadami, wydane przez właściwe organa terytorialne zgodnie z ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach.

### **7.2.4 Obciążenia finansowe z tytułu korzystania ze środowiska**

Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego w okresie trzech ostatnich lat przedstawia tabela poniżej.

Tabela Nr 30 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego w latach 2007 - 2009

Wyszczególnienie [zł]	2007	2008	2009
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
–w Bogdance	320.996,00	300.709,00	337.767,46
–w Łęczynej	-	-	-
–w Zawadowie	1.305,00	1.530,00	1.522,94
–w Ostrowie Lubelskim	10.598,00	9.604,00	10.590,94
– w Milejowie	-	15.064,00	73.169,89
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie	18.229,00	20.451,00	23.432,00
<b>RAZEM</b>	<b>351.128,00</b>	<b>347.358,00</b>	<b>446.483,23</b>

W latach 2007 ÷ 2009 Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Roczno-raportu za 2009r. sumaryczna wielkość emisji CO<sub>2</sub> wyniosła 44.792 Mg. Z przyznanego limitu uprawnień pozostało 5.490 Mg CO<sub>2</sub>.

## **8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

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 S.A. lub jednostka zależna, dotyczących:

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

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była LW BOGDANKA S.A., znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW BOGDANKA S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

## **9. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE**

W dniu 22 lipca 2009 roku Spółka zawarła umowę z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. („PwC”) z siedzibą w Warszawie o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za rok 2009 oraz o przeprowadzenie przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA S.A. za I półrocze 2009 roku. Umowa została zawarta na okres umożliwiający wykonanie w/w przedmiotu umowy. Łączna kwota na wykonanie w/w prac określona została w umowie z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na poziomie 135 tys. zł netto.

PwC przeprowadził także badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za 2008 rok. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wyniosło 120 tys. zł netto.

Wysokość wynagrodzenia PwC za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów za bieżący i poprzedni rok obrotowy przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

Tabela Nr 31 Wysokość wynagrodzenia PwC za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów (tys. zł)

<b>PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o</b>	<b>2008 rok</b>	<b>2009 rok</b>
– badanie rocznego sprawozdania finansowego	120	70
– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	-	65
– usługi doradztwa podatkowego	-	-
– pozostałe usługi*	795	20,5
<b>Razem</b>	<b>915</b>	<b>155,5</b>

\*w tym wynagrodzenie należne za świadczenie usług związanych z przygotowaniem prospektu emisyjnego w związku z ofertą publiczną nowych akcji LW BOGDANKA S.A. oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka zawarła umowę w tym zakresie z dniem 14 maja 2008 roku. Umowa obejmowała badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za 3 lata obrotowe obejmujące łącznie okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz badanie prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego LW BOGDANKA S.A. za 2008 rok wykonał DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej „DORADCA”).

Wysokość wynagrodzenia DORADCY za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów, wypłaconych lub należnych za 2008 rok przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

Tabela Nr 32 Wysokość wynagrodzenia DORADCY za badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów (tys. zł)

<b>DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.</b>	<b>2008 rok</b>
– badanie rocznego sprawozdania finansowego	50
– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	-
– usługi doradztwa podatkowego	-
– pozostałe usługi	115,6
<b>Razem</b>	<b>165,6</b>

## **10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

### **10.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA S.A.**

W 2009 roku LW BOGDANKA S.A. stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, „DPSN”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku.

„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępne są na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

W dniu 23.06.2009 r. Spółka opublikowała raport bieżący nr 7/2009 w sprawie niestosowania w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. wybranych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zgodnie z w/w raportem w Spółce w 2009 roku w sposób trwały nie były stosowane następujące zasady DPSN:

1. Zasada 6 części III:

"Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Wyjaśnienie:

Żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie spełniał kryteriów niezależności określonych w zasadzie 6 działu III Dobrych Praktyk.

Rada Nadzorcza składa się obecnie z sześciu członków. Z uwagi na fakt, że Spółka powstała na podstawie przepisów Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, dwóch członków Rady Nadzorczej jest wybieranych przez pracowników Spółki. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej wybierani są przez Walne Zgromadzenie, w którym większość głosów do dnia 9 marca 2010 roku przysługiwała Skarbowi Państwa.

Na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka S.A. w dniu 11 sierpnia 2009 roku Pani Krystyna Borkowska - Zastępca Prezesa Zarządu – przedstawiła rekomendację Zarządu Spółki dotyczącą podjęcia przez akcjonariuszy Spółki działań mających na celu powołanie dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej.

2. Zasada 7 części III:

"W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Wyjaśnienie:

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje komitet audytu. Jednakże w skład tego komitetu nie wchodzi żaden członek niezależny. Jak zostało wskazane w wyjaśnieniu do niestosowania zasady 6 części III, żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie spełnia kryteriów niezależności.

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, do czasu, kiedy Skarb Państwa posiada ponad 50% akcji Spółki, w stosunku do członka Rady Nadzorczej delegowanego do wykonywania czynności nadzoru w ramach komitetu audytu w charakterze członka niezależnego, nie stosuje się kryterium określonego w § 34 ust. 5 pkt 4) Statutu Spółki, tj. iż członek niezależny nie może być członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub większą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Zgromadzeniu Wspólników albo Walnym Zgromadzeniu podmiotu powiązanego.

W ocenie Zarządu Spółki, niestosowanie w/w zasady nie przyniosło negatywnych skutków, bowiem Skarb Państwa nie jest aktywnym uczestnikiem rynku akcji Spółki.

Poza wskazanymi wyżej i wyjaśnionymi naruszeniami DPSN, Spółka w 2010 roku przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW i podlegających raportowaniu.

## **10.2 Opis głównych cech stosowanych w Grupie LW BOGDANKA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

GK LW BOGDANKA sporządza sprawozdanie 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.

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 Lubelskim Węgłu BOGDANKA S.A. 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 podatkowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje 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. Dodatkowo na jakość sprawozdania finansowego wpływają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy służb finansowo-księgowych, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

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 LW jest jednostką dominującą.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Lubelskim Węgłu „Bogdanka” S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 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 Kontroli Wewnętrznej, który działa w oparciu o „Regulamin Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej w Lubelskim Węgłu „Bogdanka” S.A. oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki



w oparciu o wytyczne Ministerstwa Skarbu Państwa, które mają na celu zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych rewidentowi 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.

### 10.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA S.A.

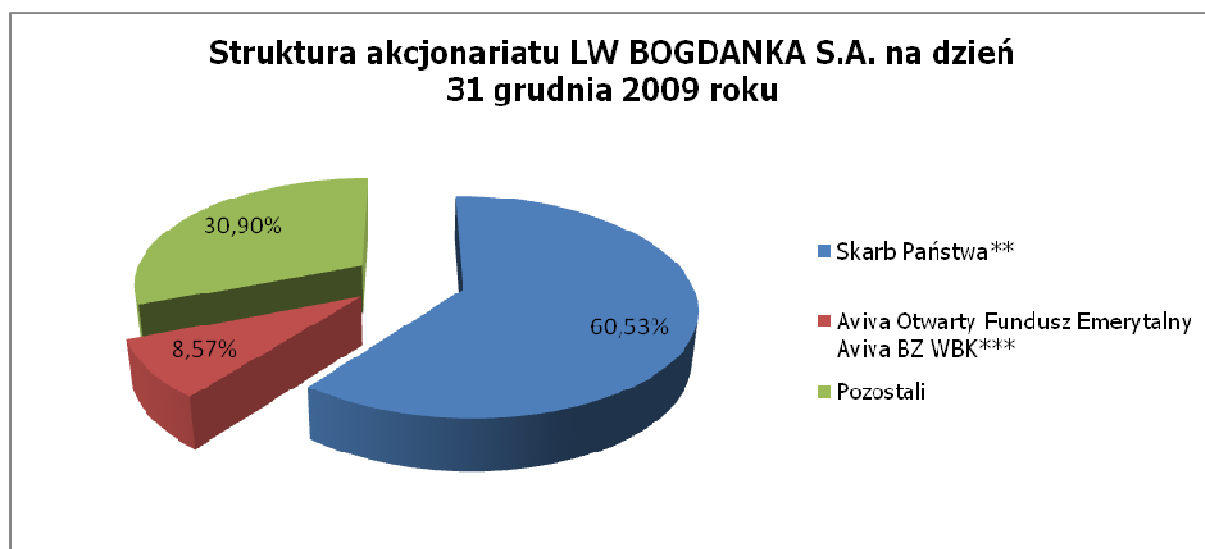
Tabela Nr 33 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 10 listopada 2009 roku oraz 31 grudnia 2009 roku

Akcjonariusz	10 listopada 2009		31 grudnia 2009	
	Ilość akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)*	Ilość akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)*
Skarb Państwa**	22 279 870	65,50	20 589 931	60,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK***	2 141 231	6,30	2 914 265	8,57%
Pozostali	9 592 489	28,20	10 509 394	30,90%
<b>Razem</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,00%</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,00%</b>

\* Udział w kapitale zakładowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ;

\*\* zgodnie z Zawiadomieniem otrzymanym w dniu 9 grudnia 2009 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 31/2009 - W dniu 8 grudnia 2009 r. Skarb Państwa dokonał zbycia 1.689.939 akcji LW BOGDANKA S.A. Przed wyżej wymienioną transakcją Skarb Państwa posiadał 22.279.870 akcji LW BOGDANKA S.A., stanowiących 65,50% kapitału zakładowego Spółki. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji Skarb Państwa posiada 20.589.931 akcji LW BOGDANKA S.A., które stanowiły 60,53 % kapitału zakładowego Spółki.

\*\*\* stan na 31.12.2009 r. - zgodnie z pismem otrzymanym przez Spółkę od AVIVA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK w dniu 8 lutego 2010 roku.



W dniu 9 marca 2010 roku Skarb Państwa dokonał zbycia 15.882.000 akcji Spółki. W wyniku dokonanej transakcji Skarb Państwa posiadał na dzień przekazania sprawozdania 13,84 % kapitału zakładowego LW BOGDANKA S.A. Tym samym przestał posiadać większościowy udział w kapitale zakładowym Spółki.

Strukturę akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień 22 marca 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela Nr 34 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień 22 marca 2010

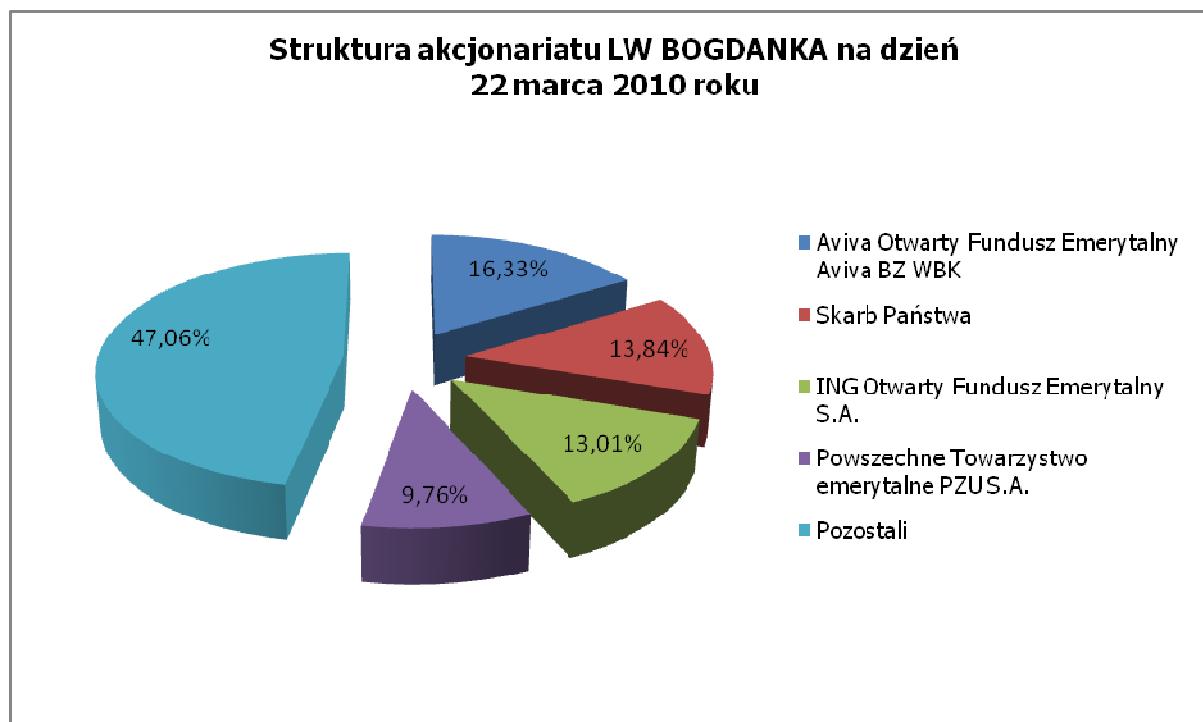
Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK**	5 553 113	5 553 113	16,33%
Skarb Państwa*	4 707 931	4 707 931	13,84%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.***	4 424 833	4 424 833	13,01%
Powszechne Towarzystwo emerytalne PZU S.A.****	3 320 377	3 320 377	9,76%
Pozostali	16 007 336	16 007 336	47,06%
<b>Razem</b>	<b>34 013 590</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,00%</b>

\* zgodnie z Zawiadomieniem otrzymanym w dniu 16 marca 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym LW BOGDANKA S.A. nr 8/2010 z dnia 16 marca 2010 roku;

\*\*zgodnie z Zawiadomieniem otrzymanym w dniu 17 marca 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym LW BOGDANKA S.A. nr 9/2010 z dnia 17 marca 2010 roku;

\*\*\* zgodnie z Zawiadomieniem otrzymanym w dniu 15 marca 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym LW BOGDANKA S.A. nr 7/2010 z dnia 15 marca 2010 roku;

\*\*\*\* zgodnie z Zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18 marca 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym LW BOGDANKA S.A. nr 10/2010 z dnia 15 marca 2010 roku;



#### **10.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

LW BOGDANKA S.A. nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

## **10.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu**

Statut LW BOGDANKA S.A. nie przewiduje ograniczeń odnośnie prawa wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **10.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki**

Statut LW BOGDANKA S.A. nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

## **10.7 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki**

Zmiany w Statucie LW BOGDANKA S.A. 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 dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259) 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.

## **10.8 Organy Spółek**

### **10.8.1 Zarządy Spółek**

#### **10.8.1.1 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostki dominującej oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

##### **Powołanie członków Zarządu**

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. regulują następujące przepisy:

1. Statut Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.;
2. Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku (tekst jednolity Dz. U z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.);
3. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 roku w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55, poz. 476).

Zgodnie ze Statutem Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. 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.

Dopóki ponad połowa akcji w spółce należała do Skarbu Państwa, Rada Nadzorcza powoływała członków Zarządu – za wyjątkiem Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki - po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 roku w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55, poz. 476 z późn. zm.).

Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie członka zarządu.

Rada Nadzorcza powołuje także Członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki.

Rada Nadzorcza zarządza wybory kandydata do Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki na następną kadencję, w ciągu dwóch miesięcy po upływie ostatniego pełnego roku obrotowego danej kadencji Zarządu. Wybory takie odbywają się w terminie jednego miesiąca od dnia ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą. Wybory odbywają się jednocześnie w całej Spółce.

Zakończenie wyborów i stwierdzenie ich ważności powinno nastąpić przed dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za rok kończący kadencję Zarządu.

Wybór członków Zarządu przez pracowników dokonywany jest w wyborach powszechnych, z zachowaniem bezpośredniego udziału pracowników, w głosowaniu tajnym.

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 Członka Zarządu**

Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w Statucie Spółki. W miejsce odwołanego członka Zarządu wybranego przez pracowników wybiera się bez zbędnej zwłoki nowego członka Zarządu. Członek Zarządu, wybrany przez pracowników, po odwołaniu go przed upływem kadencji, nie może ubiegać się o reelekcję.

#### **10.8.1.2 Skład osobowy Zarządów**

##### **LW BOGDANKA S.A.**

Aktualnie działa Zarząd VI kadencji Spółki. Mandaty Członków Zarządu wygasną w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Skład Zarządu LW BOGDANKA S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

#### **Zarząd - VI kadencja**

- |    |                                |  |
|----|--------------------------------|--|
| 1. | Mirosław Taras                 | - Prezes Zarządu                                     |
| 2. | Krystyna Borkowska<br>Księgowy | - Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny |
| 3. | Zbigniew Stopa                 | - Z-ca Prezesa ds. Technicznych                      |
| 4. | Waldemar Bernaciak             | - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki                |
| 5. | Janusz Chmielewski             | - Członek Zarządu wybrany przez pracowników          |

Poza spółką Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. - członkowie Zarządu nie prowadzą działalności gospodarczej na własny rachunek, ani wspólnie z innymi osobami nie zarządzają taką działalnością, nie są też przedstawicielami czy pełnomocnikami w prowadzeniu takiej działalności.

### **Zarząd - VII kadencja**

W dniu 5 marca 2010 roku do Zarządu Spółki na kolejną, siódmą kadencję, obejmującą lata obrotowe 2010 – 2012, zostali powołani przez Radę Nadzorczą:

- |    |                                |  |
|----|--------------------------------|--|
| 1. | Mirosław Taras                 | - Prezes Zarządu                                     |
| 2. | Krystyna Borkowska<br>Księgowy | - Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny |
| 3. | Zbigniew Stopa                 | - Z-ca Prezesa ds. Technicznych                      |
| 4. | Waldemar Bernaciak             | - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki                |

Wskazane wyżej osoby zostały powołane ze skutkiem od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

Wszystkie w/w osoby pełnią funkcje w Zarządzie Spółki bieżącej kadencji.

Pierwsza tura wyborów Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki na okres VII kadencji odbyły się w dniu 10 marca 2010 r.

Zgodnie z Regulaminem wyboru i odwoływania Członka Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. przez pracowników Spółki, wybór w/w Członka Zarządu jest ważny, jeśli w głosowaniu udział wzięło co najmniej 50% uprawnionych do głosowania. Wybrany kandydat musi uzyskać bezwzględną większość oddanych głosów. W pierwszej turze wyborów żaden z kandydatów nie uzyskał bezwzględnej liczby głosów. W związku z powyższym w na dzień 23 marca 2010 roku została zaplanowana druga tura wyborów.

#### **10.8.1.3 Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd LW BOGDANKA S.A. 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, nie zastrzeżone 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:

1. Uchwalanie regulaminu Zarządu,
2. Uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
3. Tworzenie i likwidacja oddziałów,
4. Powołanie prokurenta,
5. Zaciąganie kredytów i pożyczek,
6. Uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,

7. Zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
8. Zbywanie i nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) euro w złotych,
9. Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie Zarządu podjęcia decyzji ws. emisji lub wykupu akcji jest ograniczone – zgodnie ze Statutem LW BOGDANKA S.A. 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 S.A. 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.

Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki **Prezes Zarządu**:

1. Sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązanymi kapitałowo ze Spółką poprzez wyznaczonych do Rad Nadzorczych przedstawicieli;
2. Reprezentuje Spółkę na zewnątrz;
3. Przewodniczy Zarządowi Spółki i kieruje jego pracami oraz nadzoruje wykonanie uchwał Zarządu.
4. Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
  - a) organizację przedsiębiorstwa
  - b) obsługę organów Spółki,
  - c) prywatyzację, restrukturyzację Spółki,
  - d) nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe,
  - e) wewnętrzne przekształcenia strukturalne i własnościowe,
  - f) przekazywanie informacji i raportów inwestorom, akcjonariuszom i instytucjom giełdowym,
  - g) realizację strategii LW BOGDANKA S.A. i długoletnich planów Spółki,
  - h) współpracę z mediami i politykę informacyjną,
  - i) archiwum zakładowe i kancelarię ogólną,
  - j) kontrolę wewnętrzną w Spółce,
  - k) sprawy obronne,
  - l) politykę kadrową, sprawy pracownicze i socjalne,
  - m) sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia,
  - n) dywersyfikację działalności Spółki i integrację z Unią Europejską,
  - o) zamierzenia przyszłościowe związane z rozwojem i modernizacją produkcji w Spółce,
  - p) ochronę danych osobowych oraz informacji niejawnych,
  - q) kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przeróbki węgla,
  - r) wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości miazgi węglowej zgromadzonego w magazynie,
  - s) kontrolę jakości wyrobów 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** odpowiada za działalność Spółki w szczególności w zakresie:

1. Zarządzania finansami Spółki.
2. Efektywności ekonomicznej przedsięwzięć inwestycyjnych.
3. Polityki płac i ubezpieczeń.
4. Analiz ekonomiczno – finansowych.
5. Sprawozdawczości i statystyki.
6. Budżetowania i controllingu.
7. Nadzoru nad zarządzaniem wartością Spółki.
8. Obsługi finansowo-księgowej.
9. Księgowości i rozrachunków z kontrahentami.
10. Inwentaryzacji ciągłej.

Do podstawowych obowiązków **Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych jako Głównego Księgowego** należą:

1. Organizacja pracy podległych działów oraz zapewnienie ich sprawnego funkcjonowania zgodnego z ustawą o rachunkowości i innymi zadaniami księgowości.
2. Sporządzanie wymaganych bieżących sprawozdań finansowych.
3. Sporządzanie rocznych sprawozdań finansowych.
4. Nadzór nad organizacją rachunkowości zarządczej.
5. Sporządzanie raportów wewnętrznych dla władz Spółki.
6. Bieżąca analiza kont rozrachunków (należności i zobowiązań).
7. Zatwierdzanie dokumentów do zapłaty i księgowania.
8. Wnioskowanie do Zarządu Spółki w sprawach wymagających jego decyzji.
9. Opracowanie zasad gospodarowania krótkoterminowymi papierami wartościowymi.
10. Organizacja prac związanych z prowadzeniem finansów w zakresie gospodarki kasowej i rozliczeń z podmiotami zewnętrznymi.

**Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki** organizuje i nadzoruje działalność Spółki w szczególności w zakresie:

1. Sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla.
2. Prowadzenia gospodarki magazynowej węgla.
3. Sprzedaży ceramiki budowlanej.
4. Projektowania i realizacji działań promocyjnych, reklamowych oraz zarządzania markami Spółki.
5. Analiz rynkowych.
6. Transportu kolejowego.
7. Logistyki i prowadzenia gospodarki magazynowej.
8. Informatyzacji Spółki.
9. Organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno - prawnym.
10. Produkcji ceramiki budowlanej.

**Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych** organizuje i nadzoruje działalność Spółki w szczególności w zakresie:

1. Działalności inwestycyjnej i remontowej.
2. Kosztorysowania i wyceny usług.
3. Gospodarki materiałowej i maszynowej.
4. Ochrony środowiska i zagospodarowania kamienia.

5. Utrzymania i rozwoju zdolności produkcyjnych.
6. Analizy i optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, w tym maszyn i urządzeń.
7. Planowania gospodarki złożem.
8. Wydobycia i produkcji węgla handlowego.
9. Prowadzenia dokumentacji mierniczo-geologicznej i produkcyjnej.
10. Postępu techniczno-ekonomicznego.
11. Organizacji i planowania produkcji oraz rozwoju Kopalni.
12. Badań i wdrożeń.

**Członek Zarządu wybierany przez pracowników** odpowiada za:

1. Współpracę z załogą i ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce.
2. Komunikację społeczną w Spółce.
3. Tworzenie warunków dla lepszego wykorzystania potencjału społecznego Spółki (marketing wewnętrzny).
4. Nadzór nad prawidłowym wykorzystaniem środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.
5. Wykonanie innych obowiązków nałożonych na niego uchwałami Zarządu.

#### **Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2009r. i na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd spółki przedstawiał się następująco:

1. Marek Martyn - Prezes (zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki z dnia 29 października 2007 r.)
2. Stanisław Misterek -W- ce Prezes Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki z dnia 30 kwietnia 2008 r.)

#### **10.8.1.4 Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach w LW BOGDANKA S.A.**

W 2009 roku Prokurentem Spółki był Pan mgr inż. Henryk Koza - Dyrektor ds. Inwestycji (prokura od 13.04.2007 r.)

#### **10.8.2 Rady Nadzorcze Spółek**

##### **10.8.2.1 Skład osobowy**

Rada Nadzorcza LW BOGDANKA S.A. powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Dwoch członków Rady Nadzorczej jest wybieranych przez pracowników Spółki.

##### **Rada Nadzorcza - VI Kadencja**

Do dnia 15 maja 2009 roku (termin odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2008) działała Rada Nadzorcza VI kadencji w następującym składzie:

1. Krzysztof Maślankowski - Przewodniczący Rady
2. Grażyna Dec - Z-ca Przewodniczącego Rady
3. Jadwiga Kalinowska - Sekretarz Rady
4. Henryk Czapła - Członek Rady
5. Adam Partyka - Członek Rady
6. Wiesław Różycki - Członek Rady



### **Rada Nadzorcza - VII Kadencja**

Od dnia 15 maja 2009 roku do dnia przekazania Sprawozdania działa Rada Nadzorcza VII Kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe LW BOGDANKA S.A. za rok 2011, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2012 r.

Skład Rady Nadzorczej LW BOGDANKA S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- |    |                        |                              |
|----|------------------------|------------------------------|
| 1. | Krzysztof Maślankowski | - Przewodniczący Rady        |
| 2. | Grażyna Dec            | - Z-ca Przewodniczącego Rady |
| 3. | Bogdan Kowal           | - Sekretarz Rady             |
| 4. | Henryk Czapła          | - Członek Rady               |
| 5. | Adam Partyka           | - Członek Rady               |
| 6. | Wiesław Różycki        | - Członek Rady               |

Skład Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- |    |                    |                              |
|----|--------------------|------------------------------|
| 1. | Zbigniew Stopa     | - Przewodniczący Rady        |
| 2. | Mirosław Taras     | - Z-ca Przewodniczącego Rady |
| 3. | Teodor Kosiarski   | - Sekretarz Rady             |
| 4. | Janusz Chmielewski | - Członek Rady               |
| 5. | Józef Stach        | - Członek Rady               |

#### **10.8.2.2 Opis działania Rady Nadzorczej jednostki dominującej**

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 sprawozdań,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań rocznych,
- określania zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo- finansowych oraz wieloletnich planów strategicznych,
- opiniowanie strategicznych planów wieloletnich,
- opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki tekstu jednolitego Statutu,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

- nabycie i zbycie nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 200.000 euro w złotych, a nie przekraczającej równowartości 800.000 euro w złotych,

- nabycie lub zbycie środków trwałych, nie związanych z przedmiotem działalności Spółki, jeżeli wartość środków trwałych, objętych jednorazową czynnością prawną przekracza 1/20 części kapitału zakładowego,
- zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 5.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie,
- zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy podmiotem powiązany ze Spółką.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- wnioskowanie w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagradzania dla członków Zarządu,
- zawieszanie członków Zarządu, z ważnych powodów,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż 3 miesiące do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, który został odwołany, złożył rezygnację lub z innych przyczyn nie może sprawować swoich czynności,
- przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu Spółki,
- udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.

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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

### **10.8.2.3 Komitet Audytu**

W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków, z których co najmniej jeden powinien być członkiem niezależnym z zastrzeżeniem § 8 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, a co najmniej jeden powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz jej grupy kapitałowej, a także współpraca z biegłymi rewidentami badającymi sprawozdania finansowe Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

- (i) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych),
- (ii) współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki i przedstawianie Radzie rekomendacji, co do wyboru biegłych rewidentów,
- (iii) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania, oraz
- (iv) przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu, wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.

Skład Komitetu Audytu od 6 grudnia 2008 roku do 28 maja 2009 roku:

1. Henryk Czapla
2. Adam Partyka
3. Jadwiga Kalinowska

W związku z upływem VI kadencji Rady Nadzorczej i powołaniem nowego składu, Rada Nadzorcza powołała w dniu 28 maja 2009 roku Komitet Audytu w następującym składzie osobowym:

1. Grażyna Dec
2. Henryk Czapla
3. Adam Partyka.

### **10.8.3 Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.**

#### **10.8.3.1 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia (o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa)**

Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A. obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne, w oparciu o przepisy ksh, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia LW BOGDANKA S.A.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przepisów ksh oraz postanowień §44 Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki ([www.lw.com.pl](http://www.lw.com.pl)) 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 S.A. 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,
- nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości, jeżeli ich wartość przekracza równowartość 800.000 euro w złotych,
- 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 ksh,
- przymusowy wykup akcji zgodnie z ksh,
- 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,
- wniesienie aktywów trwałych jako aport do Spółki,
- 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.

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>Mirosław Taras</b>	<b>Prezes Zarządu</b>	
<b>Krystyna Borkowska</b>	<b>Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych – Główny Księgowy</b>	
<b>Waldemar Bernaciak</b>	<b>Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki</b>	
<b>Zbigniew Stopa</b>	<b>Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych</b>	
<b>Janusz Chmielewski</b>	<b>Członek Zarządu wybrany przez pracowników</b>	

Bogdanka, dnia 19 marca 2010 roku