



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

BOGDANKA, MARZEC 2015

Spis treści

1	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA	4
1.1	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy	6
1.2	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA i jej Grupą Kapitałową.....	7
1.3	Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach	7
2	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH	8
2.1	Umowy handlowe	8
2.2	Inne umowy istotne z punktu widzenia działalności Grupy.....	10
2.3	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	12
3	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GK LW BOGDANKA.....	13
3.1	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
3.2	Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW BOGDANKA, a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	13
3.3	Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla	14
3.4	Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy.....	16
3.4.1	Dostawcy GK LW BOGDANKA.....	17
3.5	Rezerwy w GK LW BOGDANKA.....	17
3.6	Wybrane dane finansowe.....	18
3.6.1	Przychody, koszty i wyniki Grupy	18
3.6.2	Bilans	21
3.6.3	Przepływy Pieniężne	22
3.6.4	Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW BOGDANKA	22
3.6.5	Wskaźniki płynności	23
3.6.6	Cykle rotacji	23
3.7	Informacja o instrumentach finansowych	24
3.8	Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji	25
3.9	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy oraz na skonsolidowany wynik z działalności Grupy za rok obrotowy	25
3.10	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	26
3.11	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy	26
3.12	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	27
3.13	Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym ...	29
4	INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA	30
4.1	Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy	30
4.2	Inwestycje Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA	34
4.2.1	Inwestycje w 2014 r. i plan na 2015 r.....	34
4.2.2	Inwestycje w Spółkach Zależnych	39
4.3	Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW BOGDANKA.....	39
4.4	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	39
4.5	Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie.....	40
5	Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW BOGDANKA będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki	41
5.1	System zintegrowanego zarządzania ryzykiem korporacyjnym	41
5.1.1	Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy	43
5.1.2	Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy	49
5.1.3	Czynniki ryzyk finansowych.....	53
5.1.4	Czynniki związane z ochroną środowiska.....	54
5.1.5	Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego	56
6	ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA W 2014 r.....	59
6.1	Zestawienie stanu posiadania akcji LW BOGDANKA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące LW BOGDANKA.....	59
6.2	Informacje o znanych LW BOGDANKA i spółkom zależnym umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	59

6.3	Nabycie akcji własnych.....	59
7	INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	60
7.1	Zatrudnienie w Grupie	60
7.2	Płace w Grupie	60
7.3	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale LW BOGDANKA, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	61
7.4	Wszelkie umowy zawarte między LW BOGDANKA 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 przez przejęcie	63
7.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie.....	63
8	OCHRONA ŚRODOWISKA.....	63
8.1	Działalność GK LW BOGDANKA w zakresie ochrony środowiska.....	63
8.1.1	Działalność ochronna środowiska naturalnego	63
9	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	71
10	INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK LW BOGDANKA	71
10.1	Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2014 r.	71
10.2	Darowizny	73
10.3	Strategia CSR na lata 2014 - 2017	74
11	INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE	75
12	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	76
12.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA	76
12.2	Opis głównych cech stosowanych w GK LW BOGDANKA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	76
12.3	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA.....	78
12.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	79
12.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	79
12.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	79
12.7	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	79
12.8	Organy Spółek	79
12.8.1	Zarządy Spółek	80
12.8.1.1	Skład Zarządu w Spółkach Zależnych	83
12.8.2	Rady Nadzorcze Spółek	83
12.8.3	Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA	87
SPIS TABEL.....		89

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

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 12 marca 2015 r. wchodzi Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jako jednostka dominująca (zwana dalej „LW BOGDANKA S.A.”, „Spółka”, „Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.”, „LW BOGDANKA”, „Jednostką Dominującą”), „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. (zwana dalej „Łęczyńską Energetyką”), EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. (zwana dalej „EkoTRANS”), RG BOGDANKA Sp. z o.o. (zwana dalej „RG Bogdanka”) oraz MR Bogdanka Sp. z o.o. (zwana dalej „MR Bogdanka”), jako Jednostki Zależne.

Na dzień przekazania Sprawozdania (12.03.2015 r.) LW BOGDANKA posiada także 22,41% akcji spółki w upadłości - Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., której kapitał zakładowy wynosi 750 tys. zł. Własność akcji została przeniesiona na Spółkę na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Jednostki Zależne: Łęczyńska Energetyka, EkoTRANS Bogdanka, RG Bogdanka oraz MR Bogdanka zostały włączone do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za 2014 r. (zwanego dalej Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym) metodą konsolidacji pełnej.

Lubelski Węgiel BOGDANKA Spółka Akcyjna

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie
Telefon: +48 81462 51 00, +48 81 462 51 01
Fax: +48 81 462 51 91
www: www.lw.com.pl; www.ri.lw.com.pl
e-mail: bogdanka@lw.com.pl
REGON: 430309210
NIP: 713-000-57-84

Przedmiot działalności:

Zakres podstawowej działalności gospodarczej Spółki obejmuje działalność górnictwą 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 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

Działalność dodatkową Spółki stanowi sprzedaż materiałów budowlanych, głównie w postaci ceramicznej cegły elewacyjnej, wyprodukowanej w ramach utylizacji odpadowego kamienia ze skał karbońskich w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER.

Jednostki zależne

A) „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o.

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie
Telefon: +48 81 443 11 02, +48 81 462 55 53
Fax: +48 81 443 11 01
www: www.lebog.com.pl
e-mail: biuro@lebog.com.pl
REGON: 004164490
NIP: 713-020-71-92

Kapitał zakładowy wynosi 82 677 000 zł, dzieli się na 82 677 udziałów po 1 000 zł.

Struktura udziałowa:

- 88,697% LW BOGDANKA
- 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. Ponadto spółka zaopatruje w energię ciepłą podmioty zewnętrzne takie jak osiedla mieszkalne oraz inne obiekty w Łęcznej.

B) EkoTRANS BOGDANKA Sp. z o.o.

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów,
Telefon: +48 81 462 52 15
Fax: +48 81 462 52 15
www: -
e-mail: biuro@ekotrans-bogdanka.pl
REGON: 06155187
NIP: 505-012-39-60

Kapitał zakładowy wynosi 100 000 zł, dzieli się na 100 udziałów po 1 000 zł.

Struktura udziałowa: 100% LW BOGDANKA

„EkoTRANS” Bogdanka świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie usług związanych z zagospodarowaniem odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego.

C) RG BOGDANKA Sp. z o.o.

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów,
 Telefon: +48 81 462 50 86
 Fax: -
 www: -
 e-mail: poczta@rgbogdanka.pl
 REGON: 243255890
 NIP: 627-273-54-05

Kapitał zakładowy RG BOGDANKA Sp. z o.o. wynosi 500 000 zł, dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł.

Struktura udziałowa: 100% LW BOGDANKA

Przedmiotem działalności ww. Spółki jest wykonywanie usług, dostaw oraz robót budowlanych na rzecz LW BOGDANKA

D) MR Bogdanka Sp. z o.o.

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów,
 Telefon: +48 81 462 53 34
 Fax: +48 81 462 51 30
 www: -
 e-mail: biuro@mrbogdanka.pl
 REGON: 061626723
 NIP: 505-012-41-90

Kapitał zakładowy MR Bogdanka Sp. z o.o. wynosi 1 000 000 zł, dzieli się na 20 000 udziałów po 50 zł.

Struktura udziałowa: 100% LW BOGDANKA

Przedmiotem działalności ww. Spółki jest działalność remontowa, regeneracyjna oraz produkcja konstrukcji stalowych.

1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA w 2014 r. była zaangażowana kapitałowo w następujących podmiotach gospodarczych:

Tabela 1 Zaangażowanie kapitałowe Spółki

Firma spółki	Udział Spółki w kapitale zakładowym		Kapitał zakładowy	Działalność podstawowa
	31.12.2013 r.	31.12.2014 r. oraz 12.03.2015 r.		
„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. w Bogdance	88,70% (73 332 udziałów)	88,70% (73 332 udziałów)	82 677 000 zł dzieli się na 82 677 udziałów po 1 000 zł	produkcja energii cieplnej, remonty, konserwacje i montaż urządzeń energetycznych, produkcja wody pitnej i przemysłowej,

EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.	100,00% (100 udziałów)	100,00% (100 udziałów)	100 000 zł dzieli się na 100 udziałów po 1 000 zł	kompleksowe organizowanie procesu transportu i odzysku odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęgłowego
RG BOGDANKA Sp. z o.o.	100,00% (10 000 udziałów)	100,00% (10 000 udziałów)	500 000 zł dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł	usługi, dostawy oraz roboty górnicze na rzecz LW Bogdanka
MR BOGDANKA Sp. z o.o.	0,00% (0 udziałów)	100,00% (20 000 udziałów)	1 000 000 zł dzieli się na 20 000 udziałów po 50 zł	remonty, regeneracja oraz produkcja konstrukcji stalowych, świadczenia usług na rzecz LW Bogdanka

1.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA i jej Grupą Kapitałową

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW BOGDANKA, w 2014 r.:

1. Wprowadzono do stosowania Politykę Przeciwdziałania Nadużyciom oraz Zarządzania Ryzykiem Nadużyć w LW BOGDANKA
2. Wprowadzono Zasady przygotowania i prowadzenia postępowań o udzielenie zamówień publicznych.
3. Określono zasady udzielenia zamówień, do których nie mają zastosowania przepisy ustawy Prawo zamówień publicznych.
4. Wprowadzono Regulamin aktualizacji listy Kluczowych Projektów w GK LW BOGDANKA
5. Wprowadzono Regulamin Kategoryzacji Projektów w GK LW BOGDANKA
6. Wprowadzono Metodę Zarządzania Projektami w Grupie Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA
7. Wprowadzono Nowy Regulamin Sprzedaży Ceramiki oraz Regulamin Premiowania Przedstawicieli Handlowych w Dziale Sprzedaży Ceramiki Budowlanej
8. Wprowadzono "Regulamin postępowania przy naprawianiu szkód spowodowanych ruchem zakładu górniczego".
9. Wprowadzono zweryfikowaną „Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu na lata 2014 - 2017” dla LW BOGDANKA
10. Wprowadzono wytyczne sporządzania i obiegu dokumentów przedkładanych na posiedzenia Zarządu.
11. Wprowadzono znowelizowaną wersję Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

Aktualizacja dotychczas obowiązujących dokumentów i wprowadzenie nowych ma na celu realizację następujących założeń: zwiększenie transparentności Spółki, wprowadzenie systemu zarządzania projektami, usprawnienie procesu kontroli kosztów oraz optymalizację procesów zakupowych w Spółce.

1.3 Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach

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

2 INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH

Spółki GK LW BOGDANKA nie posiadają informacji na temat umów znaczących zawartych w 2014 r. pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące zawarte przez GK LW BOGDANKA w 2014 r. oraz po dacie bilansowej zostały opisane poniżej.

W roku 2014 oraz po dacie bilansowej Spółki Zależne nie zawarły żadnej umowy znaczącej dla działalności GK LW BOGDANKA.

2.1 Umowy handlowe

Zawarcie aneksu i umów znaczących z ENEA Wytwarzanie S.A.

W dniu 15 stycznia 2014 r. LW BOGDANKA zawarła ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, 26-900 Kozienice 1:

- a) Aneks do Umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego w roku 2013 będącej Załącznikiem nr 4 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010 oraz
- b) Umowa roczna na dostawę węgla energetycznego w roku 2014 będąca Załącznikiem nr 5 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010 oraz
- c) Umowa roczna na dostawę węgla energetycznego w roku 2015 będąca Załącznikiem nr 6 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010.

Umowy Wieloletniej dotyczyły raporty bieżące: nr 5/2010 z dnia 5.03.2010 r., nr 44/2010 z dnia 20.12.2010 r., nr 31/2011 z dnia 27.12.2011 r., 3/2013 z dnia 15.01.2013 r. i nr 9/2013 z dnia 29.03.2013 r.

Aneks do Umowy rocznej na rok 2013 przedłuża okres obowiązywania niniejszej umowy do dnia 31.03.2014 r. i określa warunki dostaw w okresie od 1.01.2014 r. do 31.03.2014 r. Wartość Umowy Rocznej na rok 2013 zmniejsza się o 3,5 mln zł w stosunku do wartości pierwotnej.

Umowa Roczna na rok 2014 obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i dotyczy warunków dostaw węgla w roku 2014 dla elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach, zgodnych z Umową Wieloletnią, realizowanych po zakończeniu dostaw wynikających z Umowy Rocznej na rok 2013. Wartość tej umowy wg cen bieżących wynosi 767 mln zł netto.

Umowa Roczna na rok 2015 obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. i dotyczy warunków dostaw węgla w roku 2015 dla elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach, zgodnych z Umową Wieloletnią. Wartość tej umowy wg cen bieżących wynosi 773 mln zł netto.

W wyniku zawarcia aneksu i niniejszych umów wartość całej Umowy Wieloletniej wynosi obecnie 10 677 mln zł netto.

W umowach przewidziano następujące kary umowne: Strona Umowy Rocznej, która nie dostarczy/nie odbierze zakontraktowanej ilości węgla w okresach kwartalnych, płaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 20% wartości niedostarczonego/ nieodebranego węgla.

Pozostałe warunki Umów Rocznych nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 3/2014 z dnia 15 stycznia 2014 r.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z EDF Paliwa Sp. z o.o.

W dniu 31.03.2014 r. LW BOGDANKA podpisała aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego, z dnia 19 lipca 2011 r., zawartej z EDF Paliwa Sp. z o.o. (dawniej „Energokrak” Sp. z o.o.) z siedzibą w 31-587 Kraków, ul. Ciepłownicza 1. Umowa została opisana w raporcie bieżącym nr 21/2011 z dnia 19.07.2011 r. nr 42/2012 z dnia 1.08.2012 r. oraz nr 37/2013 z dnia 31.10.2013 r.

W wyniku zawarcia Aneksu Strony:

- przedłużyły okres obowiązywania Umowy do dnia 31.12.2017 r. (uprzednio 31.12.2016 r.)
- ustaliły warunki dostaw w latach 2014 – 2017 (w tym wolumeny ilościowe oraz zasady ustalania cen dostaw),
- cenę dla dostaw roku 2015 obowiązującą w I półroczu.

W wyniku zawarcia Aneksu szacowana wartość całej Umowy wynosi obecnie: 832 mln zł netto tj. o 22,1% więcej w stosunku do wartości zamieszczonej w raporcie nr 37/2013 z dnia 31.10.2013 r.

Pozostałe warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 31 marca 2014 r.

Zawarcie aneksów do umowy znaczącej z PGNiG Termika S.A.

LW BOGDANKA zawarła z PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie, 03-216 Warszawa ul. Modlińska 15, Aneksy do Umowy kupna/sprzedaży węgla energetycznego. Umowa dotyczy dostaw węgla realizowanych przez Spółkę w latach 2013 – 2015, między innymi dla potrzeb Elektrociepłowni Żerań oraz Elektrociepłowni Siekierki, których właścicielem jest PGNiG Termika S.A.

Raportem bieżącym nr 6/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu aneksu, w wyniku którego zmianie uległ warunek rozwiązujący na następujące brzmienie:

a) W przypadku braku uzgodnienia ceny dostaw na rok 2015 w terminie do 31 lipca 2014 r., umowa zostaje automatycznie rozwiązana na dzień 31 grudnia 2014 r.

Raportem bieżącym nr 14/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu aneksu w wyniku którego, uległ zmianie warunek rozwiązujący, który otrzymał następujące brzmienie:

a) W przypadku braku uzgodnienia ceny dostaw na rok 2015 w terminie do 30 września 2014 r., Umowa zostaje automatycznie rozwiązana na dzień 31 grudnia 2014 r.

Raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 25 września 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu aneksu, w wyniku którego uległ zmianie warunek rozwiązujący na następujące brzmienie:

a) W przypadku braku uzgodnienia ceny dostaw na rok 2015 w terminie do 15 listopada 2014 r., umowa zostaje automatycznie rozwiązana na dzień 31 grudnia 2014 r.

Raportem bieżącym nr 19/2014 z dnia 14 listopada 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu aneksu dotyczącego warunków dostaw w roku 2015. W związku z tym nie będzie miał zastosowania warunek rozwiązujący o którym mowa w raporcie bieżącym nr 17/2014 w brzmieniu:

„W przypadku braku uzgodnienia ceny dostaw na rok 2015 w terminie do 15 listopada 2014 r., umowa zostaje automatycznie rozwiązana na dzień 31 grudnia 2014 r.”

W wyniku zawarcia aneksu wartość całej Umowy do dnia 31 grudnia 2015 r. wynosi obecnie 949,06 mln zł.

Umowy dotyczyły raporty bieżące nr 13/2012 z dnia 23.04.2012 r., 13/2013 z dnia 29.04.2013 r., nr 14/2013 z dnia 28.05.2013 r., nr 28/2013 z dnia 05.07.2013 r., 6/2014 z dnia 24.04.2014 r., 14/2014 z dnia 31.07.2014 r. oraz nr 17/2014 z dnia 25.09.2014 r., 19/2014 z dnia 14.11.2014 r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Kryterium uznania zawartej umowy za znaczącą jest fakt, iż przekroczyła ona 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 17.12.2014 r. LW BOGDANKA podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8.01.2009 r., zawartej pomiędzy Spółką a Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach. Umowy dotyczyły raporty bieżące nr: 29/2009 z dnia 25.11.2009 r., 26/2011 z dnia 05.12.2011 r., 55/2012 z dnia 28.12.2012 r. i 21/2013 z dnia 10.06.2013 r.

Przedmiotem umowy jest dostawa - sprzedaż węgla energetycznego do Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Aneks określa warunki dostaw węgla energetycznego (wolumen i cenę) w roku 2015.

W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, wartość Umowy wynosi obecnie (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyleń i tolerancji) łącznie 910 mln zł netto (t.j. 13,5% mniej niż w raporcie nr 21/2013).

Pozostałe warunki umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest fakt, iż przekroczyła ona 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 20/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z GDF Suez Energia Polska S.A.

W dniu 17.12.2014 r. LW Bogdanka podpisała aneks do Umowy sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2012 pomiędzy Spółką a GDF Suez Energia Polska S.A. z siedzibą w Zawada 26, 28-230 Połaniec. Umowy dotyczyły raporty bieżące nr: 41/2012 z dnia 12.07.2012 r., 31/2013 z dnia 30.08.2013 r., 38/2013 z dnia 31.10.2013 r. oraz 40/2013 z dnia 18.11.2013 r.

W wyniku zawarcia Aneksu zostaje przedłużony czas obowiązywania umowy do dnia 31.12.2019 r. (uprzednio 31.12.2018 r.), w związku z tym umowa obejmuje okres dostaw węgla energetycznego w latach 2013 - 2019. Aneks określa warunki dostaw węgla energetycznego dla potrzeb Kupującego na lata 2014 - 2019.

Wartość całej Umowy po zawarciu Aneksu wynosi szacunkowo 3,313 mld zł netto wg cen bieżących i jest wyższa o 16,3% od wartości opublikowanej w raporcie nr 40/2013 z dnia 18.11.2013 r.

W wyniku zawarcia Aneksu zmianie ulega warunek rozwiązujący Umowę i otrzymuje następujące brzmienie:

Jeżeli do 31.08.2016 r. Strony nie zawrą aneksu do Umowy ustalającego cenę dostaw węgla na rok kalendarzowy 2019, to Umowa ulega rozwiązaniu ze skutkiem na koniec okresu, dla którego Strony ustaliły cenę według warunków określonych w Umowie.

Pozostałe warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów stosowanych dla umów tego typu na rynku.

Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest fakt, iż przekroczyła ona 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 21/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.

W dniu 30 grudnia 2014 r. LW Bogdanka podpisała Aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 1456/W/2010, zawartej pomiędzy Spółką a ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. z siedzibą w Ostrołęce, ul. Elektryczna 5. Umowy dotyczyły raporty bieżące nr 43/2010 z dnia 14.12.2010 r., 32/2011 z dnia 28.12.2011 r. 29/2012 z dnia 29.05.2012 r. oraz 41/2013 z dnia 19.11.2013 r.

W wyniku zawarcia Aneksu Strony ustaliły warunki dostaw w roku 2015.

W związku z powyższym zmianie ulega wartość całej Umowy, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2015 r., która wyniesie obecnie około 1 141 mln zł netto (tj. o 4,25% mniej od wartości podanej w raporcie nr 41/2013).

Pozostałe warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Kryterium uznania zawartej Umowy za znaczącą jest fakt, iż przekroczyła ona 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 23/2014 z dnia 30 grudnia 2014 r.

2.2 Inne umowy istotne z punktu widzenia działalności Grupy

Zawarcie umowy istotnej z mBank S.A.

W dniu 21 maja 2014 r. LW BOGDANKA zawarła umowę o udzielenie kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym przez mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18.

Środki z kredytu zostaną przeznaczone na bieżącą działalność Spółki. Zaciągnięcie kredytu pozwoli Spółce na zabezpieczenie poziomu płynności finansowej, przewidzianego w strategii Spółki.

Wartość kredytu wynosi 150 000 000 zł (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych). Kredyt został udzielony na okres 24 miesięcy od dnia postawienia środków do dyspozycji Kredytobiorcy. Okres obowiązywania umowy może zostać przedłużony.

Pozostałe główne warunki umowy kredytowej:

- oprocentowanie: stała w okresie kredytowania marża banku plus WIBOR 1M,
- marża banku: 0,3497% p.a.,
- terminy płatności odsetek: ostatni dzień miesiąca kalendarzowego.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 9/2014 z dnia 22 maja 2014 r.

Zawarcie umowy dotyczącej programu emisji obligacji

W dniu 30 czerwca 2014 r. LW BOGDANKA zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego („Banki”) umowę dotyczącą programu emisji obligacji („Umowa”).

Na podstawie Umowy Spółka zamierza ustanowić program emisji obligacji („Program”), który przewiduje emisję obligacji przez Spółkę w wielu seriach na zasadach określonych w Umowie do kwoty 600.000.000 PLN stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji.

Kwota Programu podzielona jest na dwie transze: Transza 1 oraz Transza 2. Każda z transz do kwoty 300 000 000 PLN.

Celem emisji obligacji będzie pozyskanie środków na zrefinansowanie istniejącego zadłużenia, finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz realizację jej potrzeb inwestycyjnych.

Banki zamierzają przyjąć zobowiązanie do objęcia obligacji emitowanych w ramach Programu oraz pełnić w czasie emisji rolę gwaranta, depozytariusza, sub-depozytariusza, agenta emisji, agenta ds. płatności, sub-agenta ds. płatności, agenta dokumentacji.

Pierwsza emisja w ramach Transzy 1 zostanie dokonana nie później niż w dniu 30 czerwca 2015 r., zaś w ramach Transzy 2 zostanie dokonana nie później niż w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Okres obowiązywania Programu rozpoczyna się w dniu podpisania Umowy i kończy się: dla Transzy 1 w dniu 31 grudnia 2019 roku, dla Transzy 2 w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o odpowiednią stawkę WIBOR (3M) powiększoną o stałą marżę.

Spółka ustanowi zabezpieczenie w formie: umowy cesji wierzytelności z umowy z jednym z Klientów Spółki, oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz pełnomocnictwa do wskazanych rachunków bankowych Spółki.

Obligacje nie będą oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

O emisjach poszczególnych serii obligacji Spółka każdorazowo informuje w raportach bieżących.

Spółka opublikowała powyższą informację w raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 30 czerwca 2014 r.

Zawarcie umowy z „Korporacją Gwarecką” S.A.

W dniu 27 stycznia 2015 r. LW BOGDANKA zawarł z „Korporacją Gwarecką S.A.” umowę, której przedmiotem jest wykonywanie robót w Spółce, związanych z produkcją, wydobywaniem, przeróbką mechaniczną, kontrolą jakości i spedycją węgla kamiennego, prowadzeniem robót przygotowawczych, prac konserwacyjno – remontowych oraz innych prac określonych w opisie przedmiotu zamówienia, niezbędnych do wykonania robót określonych powyżej w Lubelskim Węglu BOGDANKA w soboty, niedziele i święta będące dniami ustawowo wolnymi od pracy w okresie 12 miesięcy od 1.02.2015 r. do 31.01.2016 r.

Maksymalna wartość umowy wynosi ok. 189,34 mln zł netto.

Maksymalne wynagrodzenie określone w zdaniu poprzednim zostało obliczone przy uwzględnieniu maksymalnej sumarycznej liczby roboczodniówek i pełnego zakresu usług objętych umową. W celu usunięcia jakichkolwiek wątpliwości Strony zgodnie ustaliły, że Wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie wyłącznie za faktycznie przepracowane poszczególne roboczodniówki. Niezależnie od powyższego w trakcie realizacji umowy Zamawiający zastrzegł sobie prawo do jednostronnego ograniczenia zakresu i ilości poszczególnych usług - bez żadnych dla niego negatywnych konsekwencji z tego tytułu, w szczególności bez obowiązku zapłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia lub odszkodowania dla Wykonawcy.

W Umowie nie zastrzeżono warunku ani terminu.

Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych.

Spółka nie informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym, ponieważ wartość umowy nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki oraz informacja nie kwalifikuje się do uznania jej za informację poufną w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zawarcie umowy z Caterpillar Global Mining Europe GmbH na dostawę ścianowego kompleksu strugowego.

W dniu 17 lutego 2014 r. Zarząd LW BOGDANKA z siedzibą w Bogdance, zawarł z Caterpillar Global Mining Europe GmbH, Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Deutschland umowę na dostawę fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego do niskich pokładów, przeznaczony do pracy w podziemnych zakładach górniczych wydobywających węgiel kamienny, w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem metanu i pyłu węglowego, kompletny i gotowy do montażu, a po montażu do uruchomienia i rozpoczęcia wydobywania węgla, posiadający oprogramowanie niezbędne do prawidłowego korzystania z kompleksu.

Całkowita wartość Umowy (cena kompleksu strugowego) wynosi netto – 39 750 000 EURO (słownie: trzydzieści dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy EURO i 00/100)

Termin dostawy - 2014 r.

Równowartość w złotych kwoty 39,75 mln Euro wedle średniego kursu NBP obowiązującego w dniu zawarcia Umowy (4,1530) wynosiła 165,08 mln zł.

Spółka nie informowała o zawarciu umowy raportem bieżącym, ponieważ wartość umowy nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki oraz informacja nie kwalifikuje się do uznania jej za informację poufną w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2014 r. 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 2014 r. obowiązywały następujące główne umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA a Łęczyńską Energetyką:

- dostawa energii cieplnej,
- dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji i inne,
- sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej,
- dzierżawa, najem i użyczenie,
- ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2,
- obsługa i nadzór eksploatacyjnego,
- sprzedaż odcinka sieci ciepłowniczej,
- przebudowa pomieszczeń w Stefanowie,
- zapewnienie nadzoru inwestorskiego dla budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance.

W 2014 r. obowiązywały następujące główne umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA a RG BOGDANKA:

- wykonywanie robót górniczych w przekopie E-1 na poziomie 960 oraz przebudowy odcinka objazdu południowego na poziomie 960,
- przebudowa odcinka objazdu R2U,
- przebudowa dworca osobowego w polu Bogdanka,
- sporządzanie ewidencji i rejestru czynników szkodliwych,
- wykonywanie robót w kopalni LW BOGDANKA,
- świadczenie robót strzałowych,
- dzierżawa, najem i użyczenie,
- regeneracja używanych krążników.

W 2014 r. obowiązywały następujące główne umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA a MR BOGDANKA:

- dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przybyszowych,
- dostawa jednostek taboru kolejowego,
- wykonywanie usług w oddziałach mechanicznych ruchu maszynowego pod ziemią,
- wykonywanie robót w kopalni LW BOGDANKA,
- dostarczanie energii do budynku warsztatowo-magazynowego,

- remont maszyn, urządzeń oraz podzespołów maszyn i urządzeń,
- dostawa rur okładzinowych i łączników,
- wykonanie i dostawa załadowni urobku pod TU 5fN wraz z montażem,
- wykonywanie prac ślusarsko-spawalniczych,
- remont jednostek transportowych,
- umowy dostawy rozwór, części zamiennych,
- dzierżawa, najem i użyczenie.

W 2014 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA a EKOTRANS BOGDANKA:

- usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna),
- dzierżawa, najem i użyczenia.

Więcej informacji znajduje się w Sprawozdaniu finansowym Spółki w nocie numer 36.

3 SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GK LW BOGDANKA

3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego

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

Sytuacja finansowa i gospodarcza Grupy jest stabilna. Uzyskiwane wyniki finansowe, wartość generowanego *cash flow* oraz wartość posiadanych środków pieniężnych wskazuje na dobrą sytuację finansową. Jednostka Dominująca stale monitoruje poziomy wskaźników oraz wartość zgromadzonej gotówki, aby utrzymać je na optymalnym poziomie (zgodnie ze strategią Jednostki Dominującej). Grupa posiada zabezpieczone finansowanie dłużne na okres najbliższych 3-5 lat.

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

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

W związku z istotną zmianą sytuacji rynkowej Zarząd Jednostki Dominującej, przyjął założenia do aktualizacji strategii ogłoszonej 3.06.2013 r. Więcej na ten temat można przeczytać w pkt. 4.1 sprawozdania.

3.3 Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W czwartym kwartale 2014 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. o blisko 22%. Z kolei w trakcie czterech kwartałów 2014 r. nastąpił wzrost wielkości produkcji o 10,15%, wobec analogicznego okresu 2013 r.

Tabela 2 Produkcja węgla handlowego LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r. [tys. ton]

2014	2013	2014	2013	Zmiana 2014 / 2013	
IV kwartał		4 kwartały		IV kwartał / IV kwartał	4 kwartały / 4 kwartały
2 561	2 107	9 192*	8 345	21,55%	10,15%

*podana wielkość nie uwzględnia nadwyżki inwentaryzacyjnej w wysokości 61 tys. ton. ujawnionej w trakcie roku obrotowego

Tabela 3 Struktura produkcji węgla handlowego LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r.

	2014	2013	2014	2013
	IV kwartał		4 kwartały	
Miał	97,49%	96,82%	98,03%	97,19%
Orzech	0,62%	1,68%	0,45%	1,41%
Groszek	1,89%	1,50%	1,52%	1,40%
Ogółem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

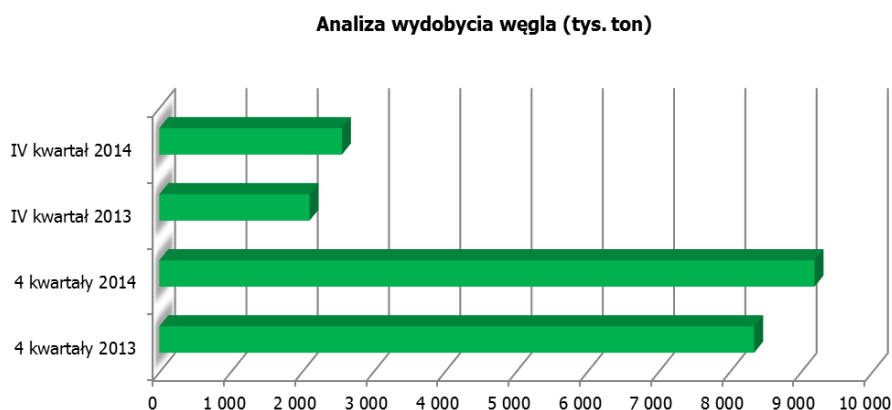
We wszystkich analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wahał się w przedziale około 97% - 98%).

W czwartym kwartale 2014 r. sprzedaż węgla wzrosła o ponad 13% w stosunku do czwartego kwartału 2013 r. Z kolei w trakcie czterech kwartałów 2014 r. sprzedaż wzrosła o ponad 12% w stosunku do czterech kwartałów poprzedniego roku.

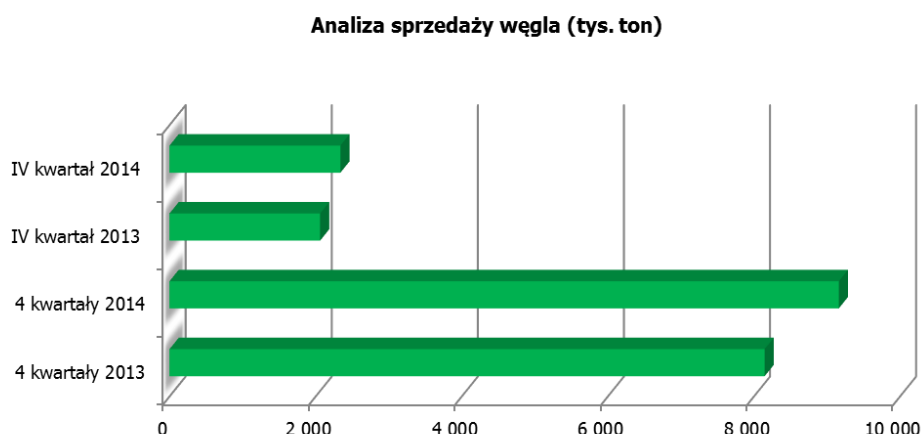
Tabela 4 Sprzedaż węgla handlowego LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r. [tys. ton]

2014	2013	2014	2013	Zmiana 2014 / 2013	
IV kwartał		4 kwartały		IV kwartał / IV kwartał	4 kwartały / 4 kwartały
2 340	2 062	9 163	8 147	13,48%	12,47%

Wykres 1 Analiza wydobycia węgla



Wykres 2 Analiza sprzedaży węgla



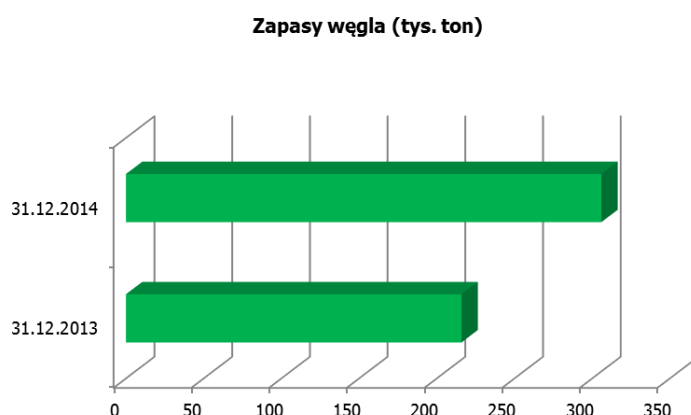
Na koniec IV kwartału 2014 stan zapasu węgla wyniósł 306 tys. ton, co oznacza wzrost o 90 tys. ton, tj. o 41,67% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. Wielkość zapasu na dzień 31.12.2014 uwzględnia ujawnioną w trakcie inwentaryzacji w IV kwartale 2014 r. nadwyżkę w wysokości 33 tys. ton. W całym 2014 r. ujawniona nadwyżka inwentaryzacyjna wyniosła 61 tys. ton. Prezentowany na koniec czwartego kwartału 2014 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu dziesięciu dniom produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej (na podstawie średniej rocznej produkcji).

Tabela 5 Zapasy węgla po czterech kwartałach 2014 i 2013 [tys. t]

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana [%] (31.12.2014 / 31.12.2013)
Zapasy węgla	306*	216	41,67%

*Prezentowany w tabeli poziom zapasów uwzględnia depozyt węgla (116 tys. t) realizowany dla kilku odbiorców węgla. Spółka sprzedała wskazaną ilość węgla, godząc się jednocześnie na jego przechowanie do czasu upłynięcia zapasu u odbiorców. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania depozyt wynosi ok. 20 tys. ton.

Wykres 3 Zapasy węgla



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w pkt. 2.1. Sprawozdania Zarządu z Działalności LW BOGDANKA za 2014 r.

3.4 Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW BOGDANKA uzyskała w czwartym kwartale 2014 r. 523.224 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o prawie 9% w stosunku do czwartego kwartału 2013 r. Z kolei w okresie od stycznia do grudnia 2014 r. Grupa uzyskała 2.013.568 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost przychodów ze sprzedaży rdr o 6%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ok. 95% osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży.

W opublikowanym przez Grupę rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (*in minus*) o wartość sprzedanego węgla, który został pozyskany podczas drążenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku za okres 01.01. – 31.12.2014 r. skorygowano o 92.487 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 99.742 tys. zł.

Ok. 92% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 01.01. – 31.12.2014 r. (o 3 p.p. więcej, jak w analogicznym okresie roku poprzedniego) odbywało się na podstawie długoterminowych umów handlowych zawartych między Spółką Lubelski Węgiel BOGDANKA a Elektrownią „Kozienice” S.A., GDF Suez Energia Polska S.A., ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A., PGNiG Termika S.A., Grupą Azoty Zakładami Azotowymi Puławy S.A. i EDF Paliwa Sp. z o.o.

Wśród wyżej wymienionych, odbiorcami, których udział w sprzedaży Spółki przekroczył w 2014 r. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Elektrownia Kozienice S.A. – Grupa ENEA S.A. – ok. 40% udziału w przychodach,
- GDF SUEZ Energia Polska S.A. (Połaniec) – ok. 17% udziału w przychodach,
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. - ok. 15% udziału w przychodach
- PGNiG Termika S.A. – ok. 13% udziału w przychodach.

Spółka nie jest powiązana z ww. podmiotami.

Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	2014	2013	2014	2013	Zmiana 2014/2013	
	IV kwartał		4 kwartały		IV kwartał/ IV kwartał	4 kwartały/ 4 kwartały
Sprzedaż węgla	498 158	456 655	1 919 695	1 817 425	9,09%	5,63%
Sprzedaż ceramiki	362	1 204	3 753	5 124	-69,93%	-26,76%
Pozostała działalność	21 261	21 158	77 890	67 545	0,49%	15,32%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 443	2 514	12 230	9 736	36,95%	25,62%
Razem przychody ze sprzedaży	523 224	481 531	2 013 568	1 899 830	8,66%	5,99%

Przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m. in. przychody spółek zależnych) w IV kwartale 2014 r. wyniosły 21.261 tys. zł, wobec 21.158 tys. zł w analogicznym okresie 2013 r. (+0,49%). W całym 2014 r. pozostała działalność wygenerowała 77.890 tys. zł wobec 67.545 tys. zł w 2013 r.

W czwartym kwartale 2014 r. przychody z pozostałej działalności stanowiły 4,06% ogółu przychodów, podczas gdy rok wcześniej było to 4,39%. Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez LW BOGDANKA na rzecz niektórych odbiorców węgla (największy wpływ na wzrost przychodów w tej grupie),
- przychody Spółki Łęczyńska Energetyka z tytułu sprzedaży energii cieplnej do podmiotów zewnętrznych,
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych.

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wzrósł w czwartym kwartale 2014 r. w stosunku do czwartego kwartału 2013 r. z 0,52% do 0,66%. W analizowanym okresie 2014 i 2013 r. dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu (po stronie Jednostki Dominującej).

Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r.

Wyszczególnienie	2014	2013	2014	2013
	IV kwartał		4 kwartały	
Sprzedaż węgla	95,21%	94,84%	95,33%	95,66%
Sprzedaż ceramiki	0,07%	0,25%	0,19%	0,27%
Pozostała działalność	4,06%	4,39%	3,87%	3,56%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,66%	0,52%	0,61%	0,51%
Razem przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W analizowanym okresie 2014 r., jak i 2013 r. sprzedaż eksportowa stanowiła margines realizowanych przychodów i dotyczyła przede wszystkim sprzedaży wyrobów ceramicznych. Udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł zaledwie 0,01%.

Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży GK LW Bogdanka w IV kwartale 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	2014		2013		2014		2013	
	IV kwartał	Udział %	IV kwartał	Udział %	4 kwartały	Udział %	4 kwartały	Udział %
Sprzedaż krajowa	523 195	99,99%	481 343	99,96%	2 013 120	99,98%	1 898 783	99,94%
Sprzedaż zagraniczna	29	0,01%	188	0,04%	448	0,02%	1 047	0,06%
Razem przychody ze sprzedaży	523 224	100,00%	481 531	100,00%	2 013 568	100,00%	1 899 830	100,00%

3.4.1 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 wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Jednostce Dominującej wewnętrzne procedury.

Głównymi dostawcami dla Grupy Kapitałowej LW Bogdanka są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażnienie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz dostarczające energię elektryczną. W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

3.5 Rezerwy w GK LW BOGDANKA

Tabela 9 Rezerwy bilansowe w GK LW BOGDANKA na koniec 2014 r. i 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana 2014/2013 [%]
Rezerwy pracownicze	226 724	200 030	13,34%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 258	27 846	-16,48%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	123 585	85 278	44,92%
Szkody górnicze	9 155	12 933	-29,21%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	15 901	0	-
Pozostałe	25 295	24 058	5,14%
RAZEM	423 918	350 145	21,07%

Stan całkowitych rezerw na 31.12.2014 r. wyniósł 423.918 tys. zł, co oznacza wzrost o 21,07% w stosunku do wartości na koniec roku. Rezerwy pracownicze rdr. wzrosły o 13,34% i wynosiły na koniec roku obrotowego 226.724 tys. zł.

Zmiana stanu rezerw w IV kwartale 2014 r. wyniosła -11.817 tys. zł wobec -23.767 tys. zł w IV kwartale 2013 r. Spadek rezerw w 2014 r. wynika z aktualizacji rezerwy na zobowiązania pracownicze i zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości. Zmiana rezerw pracowniczych w IV kwartale 2014 r. wyniosła -9.917 tys. zł wobec 30.323 tys. zł w IV kwartale 2013 r., natomiast zmiana rezerw na podatek od nieruchomości w IV kwartale 2014 wyniosła -10.786 tys. zł wobec +15.087 tys. zł w IV kwartale 2013 r.

Wzrost rezerw za 4 kwartały 2014 r. był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 241,26% i wyniósł 73.773 tys. zł. Tak znaczny wzrost wynika przede wszystkim z:

- aktualizacji rezerw na koszt likwidacji kopalni (wzrosła wartość majątku do przyszłej likwidacji lecz przede wszystkim spadła stopa dyskontowa),
- aktualizacja rezerw pracowniczych (wzrosło zatrudnienie w Spółce lecz kluczowe znaczenie miał spadek stopy dyskontowej),
- utworzenia rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej.

Tabela 10 Zmiana rezerw GK LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 r. i 2013 r. oraz za 4 kwartały 2014 r. i 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	2014	2013	Zmiana [%]	2014	2013	Zmiana [%]
	IV kwartał			4 kwartały		
			2014/2013			2014/2013
Rezerwy pracownicze	-9 917	-30 323	-67,30%	26 694	7 362	262,59%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-10 786	15 087	-	-4 588	18 344	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	7 577	-12 908	-	38 307	-4 583	-
Szkody górnicze	-2 432	3 894	-	-3 778	-537	603,54%
Rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu Składki wypadkowej	3 487	0	-	15 901	0	-
Pozostałe	254	483	-47,41%	1 237	1 032	19,86%
RAZEM	-11 817	-23 767	-50,28%	73 773	21 618	241,26%

3.6 Wybrane dane finansowe

3.6.1 Przychody, koszty i wyniki Grupy

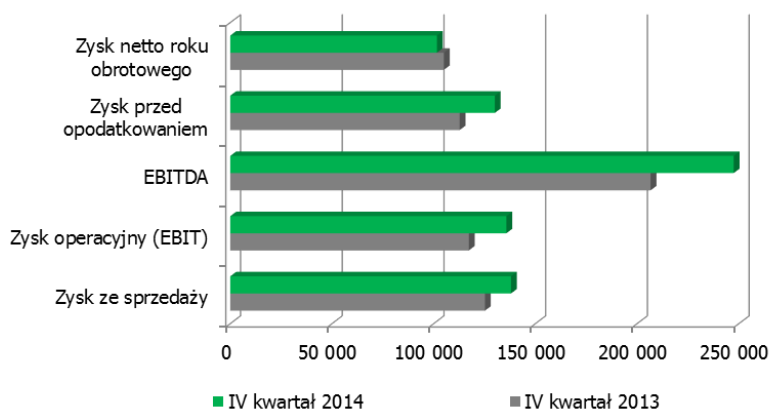
Tabela 11 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku [tys. zł]

Wyszczególnienie	2014	2013	Zmiana [%]	2014	2013	Zmiana [%]
	IV kwartał			4 kwartały		
			2014/2013			2014/2013
Przychody ze sprzedaży	523 224	481 531	8,66%	2 013 568	1 899 830	5,99%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	385 241	356 362	8,10%	1 633 993	1 444 031	13,15%
Zysk ze sprzedaży	137 983	125 169	10,24%	379 575	455 799	-16,72%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>26,37%</i>	<i>25,99%</i>	<i>1,46%</i>	<i>18,85%</i>	<i>23,99%</i>	<i>-21,43%</i>
Pozostałe przychody	333	1 545	-78,45%	1 435	3 837	-62,60%
Pozostałe koszty	2 204	2 137	3,14%	3 502	3 062	14,37%
Zysk/strata operacyjna netto	136 112	124 577	9,26%	377 508	456 574	-17,32%
Pozostałe straty netto	-405	-7 333	-94,48%	-15 193	-31 771	-52,18%
Zysk operacyjny (EBIT)	135 707	117 244	15,75%	362 315	424 803	-14,71%
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>25,94%</i>	<i>24,35%</i>	<i>6,53%</i>	<i>17,99%</i>	<i>22,36%</i>	<i>-19,54%</i>
EBITDA	247 469	206 600	19,78%	749 953	754 941	-0,66%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>47,30%</i>	<i>42,90%</i>	<i>10,26%</i>	<i>37,24%</i>	<i>39,74%</i>	<i>-6,29%</i>
Przychody finansowe	142	1 828	-92,23%	7 071	7 267	-2,70%

Koszty finansowe	5 838	6 312	-7,51%	23 532	18 341	28,30%
Zysk przed opodatkowaniem	130 011	112 760	15,30%	345 854	413 729	-16,41%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	24,85%	23,42%	6,11%	17,18%	21,78%	-21,12%
Podatek dochodowy	28 453	7 765	266,43%	73 502	84 001	-12,50%
Zysk netto roku obrotowego	101 558	104 995	-3,27%	272 352	329 728	-17,40%
<i>Rentowność netto</i>	<i>19,41%</i>	<i>21,80%</i>	<i>-10,96%</i>	<i>13,53%</i>	<i>17,36%</i>	<i>-22,06%</i>
- przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	101 410	104 978	-3,40%	272 845	329 417	-17,17%

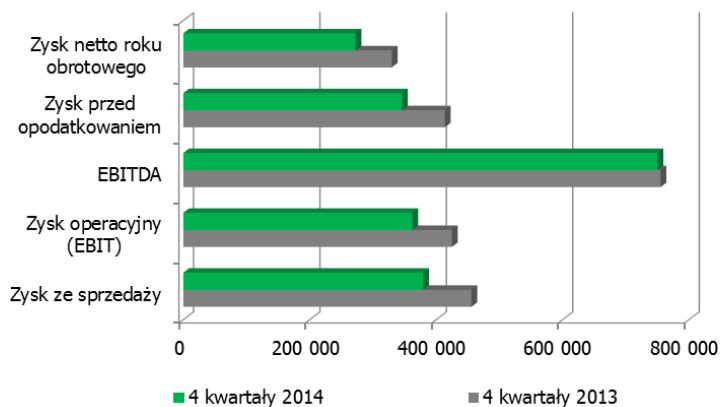
Wykres 4 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy za IV kwartał

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy (tys. zł)



Wykres 5 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy za 4 kwartały

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy (tys. zł)



Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2014 r. wzrosła o prawie 9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 523.224 tys. zł. Z kolei w trakcie 12 miesięcy 2014 r. Grupa odnotowała ok. 6% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. (uzyskano 2.013.568 tys. zł w 2014 r. wobec 1.899.830 tys. zł w 2013 r.).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W czwartym kwartale 2014 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wzrosły o 8,10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 385.241 tys. zł. Analizując dane za 12 miesięcy – zmiana rdr. wyniosła +13,15%.

Zysk ze sprzedaży

Zysk ze sprzedaży w czwartym kwartale 2014 r. wzrósł o 10,24% w stosunku do czwartego kwartału 2013 r. i wyniósł 137.983 tys. zł. Z kolei za 12 miesięcy 2014 r. zysk spadł w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. o prawie 17%.

Pozostałe przychody

W samym IV kwartale 2014 r. pozostałe przychody wyniosły 333 tys. zł wobec 1.545 tys. zł rok wcześniej. W okresie 4 kwartałów 2014 r. pozostałe przychody spadły o 62,60% w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. i wyniosły 1.435 tys. zł wobec 3.837 tys. zł. W wartości za 2014 r. pozycje dominujące to: przychody z rozwiązania odpisów aktualizujących (425 tys. zł), przychody z rozwiązania wykorzystanych rezerw na zobowiązania (408 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania (381 tys. zł).

Pozostałe koszty oraz pozostałe straty netto

W czwartym kwartale 2014 r. pozostałe straty wyniosły 405 tys. zł wobec czwartego kwartału 2013 r. 7.333 tys. zł - co oznacza ich zmianę o 6.928 tys. zł. W całym 2014 r. Grupa wygenerowała -15.193 tys. zł pozostałej straty netto wobec 31.771 tys. zł pozostałej straty netto w 2013 r. W 2014 r. utworzono rezerwę na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej o wartości 14.860 tys. zł. W 2013 r., w związku z przeprowadzonymi przez Spółkę analizami technicznymi i ekonomicznymi, dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku w wysokości 25.321 tys. zł.

EBIT

Zysk operacyjny w IV kwartale 2014 r. wyniósł 135.707 tys. zł i był wyższy o 15,75% w stosunku do IV kwartału 2013 r. Natomiast EBIT dla 12 miesięcy 2014 r. był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 14,71%. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2014 r. 25,94%, tj. o 1,59 p.p. więcej aniżeli w IV kw. poprzedniego roku. Analizując dane za cztery kwartały, uzyskujemy spadek rentowności EBIT do 17,99% (-4,37 p.p.).

EBITDA

EBITDA - zysk operacyjny powiększony o amortyzację - w czwartym kwartale 2014 r. wzrósł o 19,78% w stosunku do czwartego kwartału 2013 r. i osiągnął 247.469 tys. zł - była to najwyższa z dotychczas publikowanych wartości. Amortyzacja w IV kwartale 2014 r. wyniosła 111.762 tys. zł, wobec 89.356 dla analogicznego okresu 2013 r. Z kolei za cztery kwartały 2014 r. odnotowano spadek EBITDA o 0,66%, przy spadku EBIT o 14,71%. Wpływ na wynik EBITDA całego roku miał EBIT w II kwartale 2014 roku, który wyniósł 40.700 tys. zł, podczas, gdy najniższy wynik z pozostałych trzech kwartałów wyniósł 85.958 tys. zł.

Rentowność EBITDA w czwartym kwartale 2014 r. była wyższa od tej osiągniętej w analizowanym okresie 2013 r. i wyniosła 47,30%. Dla danych za 12 miesięcy 2014 i 2013 odnotowuje się spadek rentowności EBITDA (o 6,29%, tj. o 2,50 p.p.) – rentowność EBITDA za 4 kwartały 2014 wyniosła 37,24%.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w czwartym kwartale 2014 r. wyniosły 142 tys. zł, co oznacza ok. 92% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym 2014 r. przychody finansowe spadły o 196 tys. zł do 7.071 tys. zł. Za spadek przychodów odpowiada obniżenie stawek referencyjnych przez NBP (przy jednocześnie wyższym średniorocznym poziomie gotówki w Grupie).

Koszty finansowe

Koszty finansowe za 12 miesięcy 2014 r. wyniosły 23.532 tys. zł wobec 18.341 tys. zł w 2013 r. (wzrost o 28,30%). Na dzień 31.12.2014 całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 813.854 tys. zł podczas gdy na dzień 31.12.2013, 621.000 tys. zł. W 2014 r. zanotowano niższe stawki referencyjne. W czwartym kwartale 2014 r. koszty finansowe były niższe od wartości z 2013 r. o 7,51% i wyniosły 5.838 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W czwartym kwartale 2014 r. Grupa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem o 15,30% wyższy aniżeli w czwartym kwartale 2013 r. W trakcie 12 miesięcy 2014 r. Grupa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 345.854 tys. zł wobec 413.729 tys. zł rok wcześniej - spadek zysku przed opodatkowaniem wyniósł 16,41%.

Zysk netto

W czwartym kwartale 2014 r. Grupa osiągnęła zysk netto niższy o 3,27% aniżeli w czwartym kwartale 2013 r. – wynik netto wyniósł 101.558 tys. zł (2014) wobec 104.995 tys. zł (2013). Z kolei za 12 miesięcy 2014 r. zysk netto osiągnął wartość 272.352 tys. zł, co stanowi spadek o ponad 17% w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 272.845 tys. zł wobec 329.417 tys. zł za 2013 r.

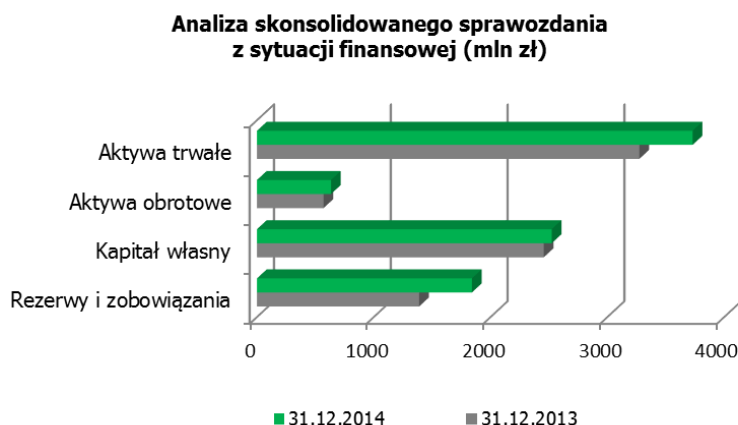
3.6.2 Bilans

Tabela 12 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA [tys. zł]

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana [%] 2014/2013
Suma aktywów	4 364 415	3 844 130	13,53%
Rentowność aktywów (ROA)*	6,64%	9,00%	-26,22%
Aktywa trwałe	3 730 165	3 274 004	13,93%
Aktywa obrotowe	634 250	570 126	11,25%
Kapitał własny	2 523 827	2 455 531	2,78%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	10,94%	13,88%	-21,18%
Rezerwy i zobowiązania	1 840 588	1 388 599	32,55%

* w wyliczeniach uwzględniono średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 31.12.2014 + stan na 31.12.2013)/2

Wykres 6 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



Aktywa

Suma bilansowa na koniec 31.12.2014 r. wzrosła o 13,53% do kwoty 4.364.415 tys. zł w stosunku do wartości na dzień 31.12.2013 r. (wzrost o 520.285 tys. zł). Aktywa trwałe wzrosły o prawie 14%, co wynika przede wszystkim z realizowanego przez Jednostkę Dominującą programu inwestycyjnego. Aktywa obrotowe wzrosły o ponad 11%, przy czym wartość zapasów wzrosła o prawie 19%, należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o ok. 23%, natomiast środki pieniężne spadły o prawie 8%. Prezentowany na koniec IV kwartału 2014 r. ilościowy poziom zapasu węgla (uwzględniający jednocześnie depozyt w wysokości 116 tys. t) odpowiada w przybliżeniu dziesięciu dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej rocznej produkcji).

Na dzień 31.12.2014 rentowność aktywów (ROA) spadła o 2,36 p.p. i wyniosła na dzień bilansowy 6,64%.

Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 2,78%. Jest to rezultatem dokonanego przez WZA podziału zysku za rok ubiegły oraz dopisania do kapitałów własnych wyniku netto za 12 miesięcy 2014 r.

Rezerwy i zobowiązania wzrosły o niemal 33% w stosunku do wartości na dzień 31.12.2013 r.: zobowiązania krótkoterminowe spadły o 17,26% (w 2014 zostały spłacone kredyty na kwotę 421.000 tys. zł, jednocześnie wykorzystano limit w rachunku bankowym w wysokości 99.008 tys. zł), natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 102,07% (+591.650 tys. zł) – zwiększył się dług o wyemitowane przez Jednostkę Dominującą w 2014 r. obligacje o łącznej wartości 500.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 2,94 p.p. w stosunku do końca roku 2013. Wartość wskaźnika na dzień 31.12.2014 wyniosła 10,94%, wobec 13,88% na dzień 31.12.2013.

3.6.3 Przepływy Pieniężne

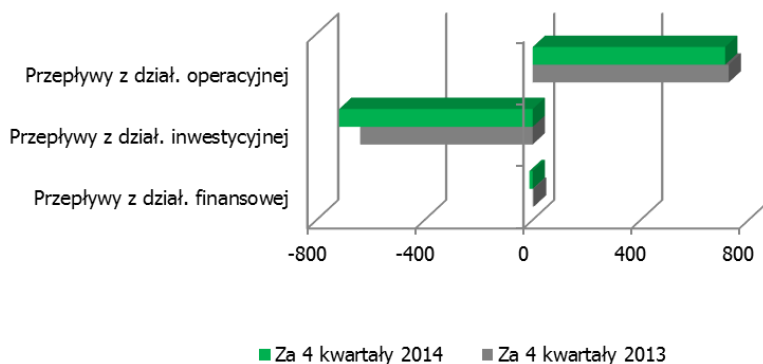
Tabela 13 Skonsolidowane przepływy pieniężne w trakcie czterech kwartałów 2014 i 2013 r. oraz

za IV kwartał 2014 i 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	2014	2013	Zmiana %	2014	2013	Zmiana %
	IV kwartał		2014/2013	4 kwartały		2014/2013
Przepływy z dział. operacyjnej	145 917	163 045	-10,51%	712 863	726 043	-1,82%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-288 593	-190 945	51,14%	-716 887	-639 154	12,16%
Przepływy z dział. finansowej	-88 839	39 394	-	-12 499	4 564	-

Wykres 7 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln zł)



W IV kwartale 2014 r. Grupa osiągnęła niższe o 10,51% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w czwartym kwartale 2013 r. – w okresie 01.10.2014 – 31.12.2014 wyniosły 145.917 tys. zł wobec 163.045 tys. zł rok wcześniej. W okresie 12 miesięcy 2014 r. przepływy z działalności operacyjnej spadły w stosunku do wartości z całego 2013 r. o 1,82% i wyniosły 712.863 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględny) w okresie 12 miesięcy 2014 r. o 12,16% (do -716.887 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. Było to wynikiem zwiększenia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do 2013 r. zgodnie z realizowaną strategią rozwoju Jednostki Dominującej.

W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości -12.499 tys. zł (m.in. Jednostka Dominująca pozyskała 500.000 tys. zł w ramach programu emisji obligacji, wypłaciła dywidendę z zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości 197.590 tys. zł oraz spłaciła kredyty w wysokości 421.000 tys. zł).

3.6.4 Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW BOGDANKA

Tabela 14 Wskaźniki zadłużenia GK LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana [%] 2014/2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,17%	36,12%	6,05 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA*	1,39	1,09	27,52%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	0,82	0,54	51,85%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	72,93%	56,55%	16,38 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	95,75%	90,10%	5,65 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	15,34%	21,04%	-5,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,84%	15,08%	11,76 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2014 r. wzrósł w stosunku do końca 2013 r. o 6,05 p.p. i wyniósł 42,17% - wzrósł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy.

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił w na dzień 31.12.2014 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Grupy, aby zapewnić płynność i poziom gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA wzrósł na koniec grudnia br. o 27,52% i wyniósł 1,39. W 2014 r. wzrosła m.in. wartość zobowiązań dłużnych z tyt. wyemitowanych obligacji oraz wartość rezerw pracowniczych.

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma procentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA wzrósł z 0,54 na dzień 31.12.2013 do 0,82 na dzień 31.12.2014. Zwiększyła się wartość długu netto (o ok. 198.457 mln zł) przy nieznacznym spadku EBITDA (o ok. 5 mln zł).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na dzień 31.12.2014 r. zwiększył się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. o 16,38 p.p. i wyniósł 72,93% - przyrost kapitałów obcych był wyższy w stosunku do zmiany kapitałów własnych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 95,75% (na dzień 31.12.2014 r.) wobec 90,10% (na dzień 31.12.2013 r.) – w analizowanym okresie wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) rosła szybciej, niż wartość aktywów trwałych.

3.6.5 Wskaźniki płynności

Tabela 15 Wskaźniki płynności [dni]

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana [%] 2014/2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,06	0,77	37,66%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,84	0,62	35,48%

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Grupy utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Mając na uwadze realizowaną przez Grupę strategię rozwoju, poziom wskaźników płynności należy uznać za prawidłowy.

3.6.6 Cykle rotacji

Tabela 16 Cykle rotacji [dni]

Wyszczególnienie	Formuła	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana [%] 2014/2013
1. Cykl rotacji zapasów	$\frac{\text{średni stan zapasów}}{\text{koszty sprzedanych tow. prod i mat}}$	30	23	30,43%
2. Cykl rotacji należności*	$\frac{\text{średni stan należności}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	49	46	6,52%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	$\frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{koszty sprzedanych tow. prod i mat}}$	89	82	8,54%
4. Cykl operacyjny	1+2	79	69	14,49%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-10	-13	-23,08%

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na dzień 31.12.2014 r. wzrósł o ponad 30% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2013 r. co jest głównie efektem wzrostu średniej rocznej wartości zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 49 dni (wg stanu na 31.12.2014 r.) wobec 46 dni (wg stanu na 31.12.2013 r.). Za wzrost wartości wskaźnika odpowiada wyższy wzrost średniego poziomu należności pozostałych, jako przychodów Grupy.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 7 dni do 89 dni w stosunku do wartości na koniec 2013 r. W analizowanym okresie Grupa posiadała wyższy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych.

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 79 dni wobec 69 dni wg stanu na dzień 31.12.2013 r. Średnio o 10 dni wydłużył się okres upływniania majątku obrotowego Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na dzień 31.12.2014 r. –10 dni wobec –13 dni na dzień 31.12.2013 r. Ujemna wartość wskaźnika cyklu konwersji gotówki oznacza, że Grupa korzysta z nieoprocentowanych kapitałów obcych.

3.7 Informacja o instrumentach finansowych

Forward walutowy

W celu zabezpieczenia ryzyka kursowego wynikającego z:

1. Umowy na dostawę fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego do niskich pokładów z dnia 17 lutego 2014 r.:
 - Jednostka Dominująca w dniu 24 marca 2014 r. zawarła negocjowaną terminową transakcję wymiany walut na kwotę zakupioną: 3,98 mln EUR (kwota sprzedaży: 17,07 mln PLN) z dniem realizacji (dostawy waluty) 31 marca 2015 r.
 - Jednostka Dominująca w dniu 24 marca 2014 r. zawarła negocjowaną terminową transakcję wymiany walut na kwotę zakupioną: 23,85 mln EUR (kwota sprzedaży 102,23 mln PLN) z dniem realizacji (dostawy waluty) 27 lutego 2015 r.
2. Umowy na dostawę fabrycznie nowego kompleksu strugowego z dnia 7 lutego 2013 r.:
 - Jednostka Dominująca w dniu 31 lipca 2014 r. zrealizowała (dostawa waluty) negocjowaną terminową transakcję wymiany walut na kwotę zakupioną: 33,27 mln EUR (kwota sprzedaży: 144,06 mln PLN) zawartą w dniu 23 maja 2013 r..
 - Jednostka Dominująca w dniu 14 listopada 2014 r. zrealizowała (dostawa waluty) negocjowaną terminową transakcję wymiany walut na kwotę zakupioną: 8,32 mln EUR (kwota sprzedaży: 36,195 mln PLN) zawartą w dniu 23 maja 2013 r..
3. Umowy sprzedaży węgla:
 - Jednostka Dominująca w dniu 23 grudnia 2014 r zawarła negocjowaną terminową transakcję wymiany walut na kwotę zakupioną 3,26 mln zł (kwota sprzedaży 0,93 tys. USD) z dniem dostawy waluty 27 lutego 2015 r.

Obligacje

W dniu 25 czerwca 2014 r. Jednostka Dominująca wyemitowała w ramach „Umowy Programowej z dnia 23 września 2013 r. dotyczącej Programu Emisji Obligacji do Kwoty 300.000.000 PLN”, łącznie 1.000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100.000 PLN każda, razem na kwotę 100 mln PLN. Łączna wartość wyemitowanych obligacji w ramach „Umowy Programowej z dnia 23 września 2013 r. dotyczącej Programu Emisji Obligacji do Kwoty 300.000.000 PLN” na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi: 300 mln PLN.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego „Umowę Programową Dotyczącą Programu Emisji Obligacji do Kwoty 600.000.000 PLN”, o czym poinformowano raportem bieżącym nr 13/2014. Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na zrefinansowanie istniejącego zadłużenia, finansowanie bieżącej działalności Jednostki Dominującej oraz realizację jej potrzeb inwestycyjnych.

Zgodnie z Umową emisja obligacji odbywa się w Transzy 1 i Transzy 2. Każda z Transz do kwoty 300 mln PLN. Emisja Transzy 1 zostanie dokonana nie później niż do 30 czerwca 2015 r., zaś emisja Transzy 2 zostanie dokonana nie później, niż do 30 czerwca 2016 roku. Okres obowiązywania programu rozpoczyna się w dniu podpisania umowy i kończy się dla Transzy 1 w dniu 31 grudnia 2019 roku, dla Transzy 2 w dniu 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Zabezpieczenie wierzycelności obligatariuszy stanowią:

- umowa cesja wierzycelności z Umowy z jednym z Klientów Spółki,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwa do wskazanych rachunków bankowych Spółki.

Obligacje nie będą oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Powyższe informacje zostały opublikowane Raportem Bieżącym nr 13/2014 w dniu 30 czerwca 2014 r.

W dniu 01 sierpnia 2014 r. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz Bank Gospodarstwa Krajowego łącznie nabyli dwie serie tj. 400 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą w ramach „Umowy Programowej z dnia 30 czerwca 2014 r. Dotyczącej Programu Emisji Obligacji do Kwoty 600.000.000 PLN”, o wartości nominalnej 1.000.000,- PLN każda, razem na kwotę 400,- mln PLN, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 15/2014 z dnia 01 sierpnia 2014 r..

Na dzień 31 grudnia 2014 r wartość zrealizowanego programu wynikającego z „Umowy Programowej z dnia 30 czerwca 2014 r. Dotyczącej Programu Emisji Obligacji do Kwoty 600 000 000 zł”, wynosi: 400 000 000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączna wartość zrealizowanych obydwu Programów wyniosła 700 000 000 zł.

W trakcie czterech kwartałów 2014 r. Grupa nie stosowała innych instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych oraz utraty płynności finansowej. Grupa ocenia, iż ryzyko związane z należnościami handlowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, że dokonuje transakcji wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności (głównymi odbiorcami są duże podmioty o stabilnej sytuacji finansowej). Ponadto, Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności. Grupa ocenia, iż ryzyko związane z regulowaniem zobowiązań handlowych jest ograniczone z uwagi na fakt, iż w sposób ciągły prowadzi analizę wpływów i wydatków - z wyprzedzeniem zna kwoty wymaganych zobowiązań do uregulowania. Ponadto, współpraca z bankami jest dobra, co sprawia, iż Grupa może pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, zgodnie z długoterminowym planem strategicznym.

3.8 Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

Zgodnie z treścią Umowy Programowej dotyczącej emisji obligacji: „Cel Emisji oznacza finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Emitenta (przy czym nie stanowi on celu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).”

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem niniejszych wpływów został przedstawiony w punkcie 4.2 Sprawozdania.

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

W 2014 r. 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 2014 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach, zostały opisane w pozostałych punktach Sprawozdania.

3.10 Różnice pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

LW BOGDANKA nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Spółki na 2014 r.

3.11 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca w 2014 r. posiadała trzy czynne umowy kredytowe.

1. Umowa nr 202-127/2/I/7/2008 kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej, zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. dnia 27 maja 2008 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, przedłużona Aneksem nr 3 z dnia 29 grudnia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2014 r., na kwotę 250,- mln PLN. Wpływ transz nastąpił w roku 2008 i 2009 w następujących terminach: 28 maja 2008 roku – 50 mln PLN, 31 grudnia 2008 roku – 20 mln PLN, 31 marca 2009 roku 50 mln PLN i 30 czerwca 2009 roku w wysokości 130,- mln PLN, z czego spłacono 9 mln PLN w 2011 roku, a pozostałe 241 mln PLN w 2014 roku. Oprocentowanie kredytu wynosiło: WIBOR 3M + 0,60 p.p., oprocentowanie zadłużenia przeterminowanego wynosiło 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 grudnia 2009 roku w wysokości 0,40% od kwoty kredytu. Przeznaczeniem tego kredytu było finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki określonej w Statucie, a mianowicie częściowe finansowanie zadań inwestycyjnych realizowanych w latach 2008 - 2009 oraz z przeznaczeniem na ewentualną spłatę dotychczasowego zadłużenia, przy czym Kredytobiorca zastrzegł, że przysługuje mu prawo zmiany przeznaczenia rzeczowego kredytu w trakcie trwania umowy.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowiły:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- klauzula potrącenia z rachunków wprowadzonych w PKO BP S.A.,
- przelew wierzytelności z umów sprzedaży węgla na kwotę 250 mln PLN, jaka przysługuje w stosunku do Elektrowni Kozienice S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych.

Aneks nr 3 z 29 grudnia 2009 roku wprowadził zobowiązanie Jednostki Dominującej 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. Spłata kredytu miała być dokonywana w następujących terminach i kwotach:

- rok 2011 – 50 mln PLN,
- rok 2012 – 65 mln PLN,
- rok 2013 – 70 mln PLN,
- rok 2014 – 65 mln PLN.

Zmieniona została zgodnie z Aneksem nr 4 z dnia 5 grudnia 2011 roku na następujące terminy i kwoty:

- rok 2011- 9 mln PLN,
- rok 2014 – 241 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca nie posiadała zadłużenia z tytułu wyżej wymienionego kredytu zaciągniętego w Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.

2. Umowa Nr 2011/543/DBIiFS o kredyt obrotowy w złotych polskich zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną dnia 23 grudnia 2011 roku na okres do dnia 31 grudnia 2014 r. w kwocie 200 mln PLN. Celem kredytu było finansowanie bieżącej działalności. Transze kredytu przyznane zostały w następujących terminach i kwotach:

- 50 mln PLN dnia 27 grudnia 2011 r.
- 50 mln PLN dnia 30 grudnia 2011 r.

- 50 mln PLN dnia 30 marca 2012 r.
- 50 mln PLN dnia 29 czerwca 2012 r.

Oprocentowanie kredytu stanowiło sumę: stawki WIBOR 3M i marży Banku w wysokości 0,8 p.p. w skali roku od wykorzystanego kredytu. Prowizja przygotowawcza wynosiła 0,1 p.p. od wykorzystanych transz kredytu. Stopa procentowa od kredytu przeterminowanego była zmienna - w wysokości odsetek ustawowych od niespłaconej kwoty i wynosi 13% w stosunku rocznym na dzień podpisania umowy. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu było:

- potwierdzony przelew wierzytelności w wysokości min. 250 mln PLN w ciągu roku,
- weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Splata kapitału kredytu nastąpiła w sposób następujący:

- 1) rok 2013 – 20 mln PLN,
- 2) rok 2014 – 180 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca nie posiadała zadłużenia z tytułu wyżej wymienionego kredytu zaciągniętego w Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.

3. Umowę Nr 04/021/14/Z/VV o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w złotych polskich z mBankiem S.A. do kwoty limitu 150,00 mln PLN na okres 24 miesięcy od dnia postawienia do dyspozycji pełnej wysokości kwoty kredytu, przy czym okres obowiązywania kredytu może zostać przedłużony. O tym fakcie Jednostka Dominująca poinformowała raportem bieżącym nr 9/2014 z dnia 22 maja 2014 r.. Środki z kredytu przeznaczone mają być na bieżącą działalność Jednostki Dominującej. Zaciągnięcie kredytu pozwoli Jednostce Dominującej na zabezpieczenie poziomu płynności finansowej, przewidzianego w strategii Jednostki Dominującej. Oprocentowanie kredytu stanowi sumę: stawki WIBOR 1M powiększone o stałą marżę Banku, która wynosi 0,3497%. Zabezpieczenie kredytu stanowią:
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Jednostki Dominującej prowadzonego w Banku,
 - cesja wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży węgla oraz wpływy z tytułu realizacji tej umowy na rachunek bieżący Jednostki Dominującej prowadzony przez Bank.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zadłużenie Jednostki Dominującej z tytułu kredytu wyniosło: 99 mln zł.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Spółek Zależnych

W dniu 09.06.2014 r. „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. w Bogdancie (jako pożyczkobiorca) i Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie (jako pożyczkodawca) zawarły umowę pożyczki na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. „Budowa stacji uzdatniania wody w Bogdancie wraz z połączeniami technologicznymi” w kwocie 26 580 000,00 PLN. Całkowita spłata powyższej pożyczki (raty kapitałowe plus odsetki) ma nastąpić w terminie do 31.03.2024 r.

Oprocentowanie pożyczki wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej.

W 2014 r. Spółki Zależne: EkoTrans Bogdanka Sp. z o.o., RG Bogdanka Sp. z o.o., MR Bogdanka Sp. z o.o. nie udzielały, nie zaciągały ani nie wypowiadały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

3.12 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Gwarancje udzielone

W okresie 01.01.2014 r – 31.12.2014 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA oraz jednostki od niej zależne nie udzielały (ani nie otrzymywały) poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej stanowiących równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

W 2014 r. Jednostka Dominująca nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

Gwarancje otrzymane

1. Gwarancja na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7” „Lublin K-3”

Dnia 20 września 2012 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Banku Powszechna Kasa Oszczędności S.A. Gwarancję Bankową Zapłaty Nr 23 1020 3147 0000 8293 0020 9643 do Kwoty 19 mln PLN na rzecz Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministerstwa Środowiska ul. Wawelska 52/54 00-922 Warszawa na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7” „Lublin K-3” na podstawie Umowy nr 808/IG/2012 z 24 sierpnia 2012 r.. Gwarancja jest ważna do 30 września 2021 roku.

Zobowiązanie z tytułu gwarancji będzie zmniejszane proporcjonalnie w przypadku:

1. Dokonania przez Bank wypłat na rzecz Ministerstwa Środowiska o kwotę tych wypłat.
2. Dokonania przez Jednostkę Dominującą na rzecz Ministerstwa Środowiska płatności zgodnie z warunkami zawartymi w umowie, których otrzymanie potwierdzi Ministerstwo Środowiska w oświadczeniu.

Zabezpieczenie gwarancji stanowi:

- przelew wierzytelności,
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku Jednostki Dominującej w PKO BP SA,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja za udzielenie gwarancji przez Banku Powszechna Kasa Oszczędności S.A. (w dniu podpisania umowy 0,1%) od kwoty zobowiązania PKO BP S.A. za każdy 3-miesięczny okres ważności gwarancji, nie mniej niż 200,- PLN; Bank zastrzega sobie prawo do podwyższenia stawek prowizji stosownie do oceny stopnia zwiększonego ryzyka,
 - Prowizja za podwyższenie kwoty gwarancji w wysokości 0,1% od kwoty podwyższenia nie mniej, niż 200 PLN.
2. Gwarancja na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7” „Lublin K-3”

Dnia 06 czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Banku Powszechna Kasa Oszczędności S.A. Gwarancję Bankową Zapłaty Nr 23 1020 3147 0000 8596 0024 8054 do Kwoty 1,5 mln PLN na rzecz Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministerstwo Środowiska ul. Wawelska 52/54 00-922 Warszawa, na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy 894/I/IG/2013 z dnia 13 maja 2013 r. dotyczącej udostępniania do korzystania z informacji geologicznej „Lublin-K-6-7”, „Lublin K-3”. Gwarancja ważna jest do 30 września 2021 r.

Zabezpieczenie gwarancji stanowi:

- przelew wierzytelności,
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Jednostki Dominującej w PKO BP SA,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja od kwoty udzielonej gwarancji w wysokości 0,10% kwoty udzielonej gwarancji za każdy rozpoczęty okres trzymiesięczny, ważności gwarancji.
 - ewentualne inne koszty wynikające z wyciągu z taryfy i prowizji.
3. Gwarancja na zabezpieczenie części płatności na rzecz Caterpillar Global Mining Europe GmbH za dostawę loco kopalnia w Bogdance fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego.

Dnia 26 lipca 2013 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA otrzymał od Banku Powszechna Kasa Oszczędności S.A. Gwarancję Bankową Nr 01604020000015, w kwocie 37.428.244,81 EUR na zabezpieczenie zobowiązania względem Caterpillar Global Mining Europe GmbH Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Niemcy, wynikającego z umowy na dostawę loco kopalnia w Bogdance fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego, numer umowy 222/IZ/2013 z dnia 7 lutego 2013 r.. Zabezpieczenie stanowi:

- Przelew wierzytelności na kwotę 200,- mln PLN,
- Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego w PKO BP S.A.,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja z tytułu rozpatrzenia zlecenia udzielenia gwarancji wynosi 0% kwoty gwarancji,
- Prowizja z tytułu udzielenia gwarancji 0,05% kwoty gwarancji, nie mniej niż 300,- PLN (prowizja będzie pobierana za każdy rozpoczęty okres trzymiesięczny od kwoty udzielonej gwarancji albo aktualnego salda udzielonej gwarancji),
- ewentualne prowizje i opłaty z tytułu innych czynności niewymienionych w umowie, związanych z obsługą gwarancji.

Gwarancja bankowa wygasła w dniu 23 stycznia 2015 r..

4. Gwarancja na zabezpieczenie części płatności na rzecz Caterpillar Global Mining Europe GmbH za dostawę fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego do niskich pokładów.

W dniu 27 maja 2014 r. została zawarta pomiędzy Jednostką Dominującą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. „Umowa Nr 2014/107/DDF o Otwarcie Linii Gwarancyjnej”. Na jej podstawie Bank otworzył na rzecz Jednostki Dominującej odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym, do łącznej maksymalnej kwoty 35 000 000,00 EUR z przeznaczeniem na udzielanie gwarancji bankowych na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności, z wyłączeniem gwarancji zabezpieczających spłatę zobowiązań finansowych. Na podstawie „Umowy Nr 2014/107/DDF o Otwarcie Linii Gwarancyjnej” Jednostka Dominująca może składać zlecenia udzielenia Gwarancji w okresie wykorzystania limitu linii do dnia 27 maja 2015 r.. Okres ważności gwarancji nie może być dłuższy, niż 24 miesiące. Data wygaśnięcia gwarancji nie może być późniejsza, niż 27 maja 2017 roku. W związku z udzielaniem gwarancji Bankowi przysługują:

- prowizja za obsługę gwarancji – w wysokości 0,17 % p.a. minimum 150,- PLN od kwoty gwarancji za każdy rozpoczęty trzymiesięczny okres ważności gwarancji,
- prowizja za wypłatę z gwarancji w wyniku zgłoszonego roszczenia w ramach gwarancji w wysokości 300,- PLN,
- koszty związane z ustanowieniem, powstaniem, zmianą i zwolnieniem prawnych zabezpieczeń.

Zabezpieczenie stanowią:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Jednostki Dominującej.

Dnia 13 czerwca 2014 r. w ramach „Umowy Nr 2014/107/DDF o Otwarcie Linii Gwarancyjnej” z dnia 27 maja 2014 r. wystawiona została przez Bank Gwarancja Zabezpieczająca Zapłatę Nr DDF/12325/2014/Z na zabezpieczenie zapłaty części ceny netto w kwocie 27 825 000,00 EUR za dostawę fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego do niskich pokładów na podstawie umowy nr 235/IZ/2014 z dnia 17 lutego 2014 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, a Caterpillar Global Mining Europe GmbH, Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Niemcy. Gwarancja ważna jest do dnia 31 sierpnia 2015 r..

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

W 2014 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

4 INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA

4.1 Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy

Dotychczas obowiązująca Strategia rozwoju i zakres jej realizacji:

Strategia Spółki została zakomunikowana inwestorom raportem bieżącym w dniu 3.06.2013 r.

Spółka w latach 2013 – 2020 zakładała realizację celów strategicznych, do których w szczególności należały:

- zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu podwojenie zdolności produkcyjnej zakładu górniczego do ok. 11,5 mln ton węgla handlowego w roku 2015;
w ramach celu :
 - ❖ zakończono inwestycję w rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla (maksymalna zdolność przerobcza 67 500 t/dobę),
 - ❖ w listopadzie 2014 r. dostarczono ostatni kompleks strugowy „Bogdanka 4”, dzięki czemu Spółka może uzyskać pełną zdolność produkcyjną przy prowadzeniu wydobywania jednocześnie z 4 lub 5 ścian,
 - ❖ spółka osiągnęła zdolności produkcyjne na poziomie 10,5 -11,5 mln ton rocznie, w zależności od jakości pokładu i osiąganego uzysku.
- dodatkowe inwestycje w modernizację szybu 1.5 w Nadrybiu, pozwalające na wzrost zdolności produkcyjnych netto do ok. 12 mln ton:
 - ❖ w ramach celu wykonany został projekt techniczny i budowlany modernizacji szybu 1.5 w Nadrybiu - realizacja modernizacji szybu została tymczasowo wstrzymana - co najmniej do 2017 roku.
- podwojenie zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r., poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operatywnych z ok. 237 mln ton do ok. 450 mln ton);
w ramach celu:
 - ❖ W 2014 r. Spółka otrzymała koncesje na rozpoznanie w obszarach Ostrów i Orzechów oraz koncesję na wydobywanie w obszarze K-3 (19 mln ton zasobów operatywnych),
 - ❖ Spółka kontynuuje starania o koncesję wydobywczą w obszarze K6-K7 – w dniu 12.12.2014 roku została złożona skarga na decyzję Ministra Środowiska w sprawie odmowy udzielenia koncesji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie,
 - ❖ Rozpoczęto prace mające na celu przekształcenie koncesji rozpoznawczej na koncesję wydobywczą ze złóż Ostrów i Orzechów oraz dodatkowe zagospodarowanie ok. 400 mln ton zasobów operatywnych. Złoża te są najbardziej perspektywiczne ze względu na ilość zasobów i możliwość szybkiego rozpoczęcia eksploatacji z tych złóż z wykorzystaniem istniejącej infrastruktury powierzchniowej i dołowej Pola Bogdanka i Nadrybie.
- umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej - osiągnięcie 20% udziału w sprzedaży węgla energetycznego oraz 30% węgla energetycznego dla energetyki zawodowej w kraju do 2015 r., z odpowiednio ok. 14% i 19% w 2012 r.;
w ramach celu :
 - ❖ Spółka na koniec 2014 r. osiągnęła udział w sprzedaży węgla energetycznego z kraju na poziomie 16,6% oraz udział w krajowym rynku sprzedaży węgla do energetyki zawodowej na poziomie 24,9%.
- pozostanie liderem efektywności w górnictwie, przy zmniejszeniu jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania (Unit Mining Cash Cost) o 15% do 2017 r., w stosunku do roku 2012, w ujęciu realnym;
 - ❖ Spółka jest w trakcie realizacji programu przewidującego redukcję kosztów. W roku 2014 uzyskano realny spadek jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania o 12,0 % w stosunku do 2012 roku.

- utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych – realizacja projektu Inteligentna Kopalnia;
opracowano:
 - ❖ cyfrowy model złoża (dotychczas jedyny w polskim górnictwie węgla kamiennego), cyfrową mapę wyrobisk górniczych,
 - ❖ cyfrowy harmonogram robót udostępniających, przygotowawczych oraz eksploatacyjnych,
 trwają prace nad:
 - ❖ systemem wspomaganie decyzji w procesie przygotowania złoża do eksploatacji,
 - ❖ mapą obiektową infrastruktury dołowej,
 - ❖ centralną bazą danych.

Polityka dywidendowa będącą częścią zatwierdzonej Strategii zakładała wypłatę w latach 2013-2015 na rzecz akcjonariuszy Spółki dywidendy na poziomie 60% osiągniętego skonsolidowanego zysku netto. Łącznie Spółka wypłaciła w latach 2012-2014 dywidendę w wysokości 505,4 mln PLN (w 2012 r. – 136,0 mln zł, w 2013 r. – 172,1 mln zł, w 2014 – 197,3 mln zł), utrzymując stopę dywidendy (wartość dywidendy na 1 akcję / wartość rynkowa akcji) na poziomie 3,2% - 5,1 % i wskaźnik zadłużenia (zadłużenie całkowite w tym długoterminowe zobowiązania pracownicze / EBITDA) poniżej 1,5 (na dzień 31.12.2014 r. wskaźnik ten wyniósł 1,33)

Cele i obszary strategiczne – założenia aktualizacji Strategii Spółki

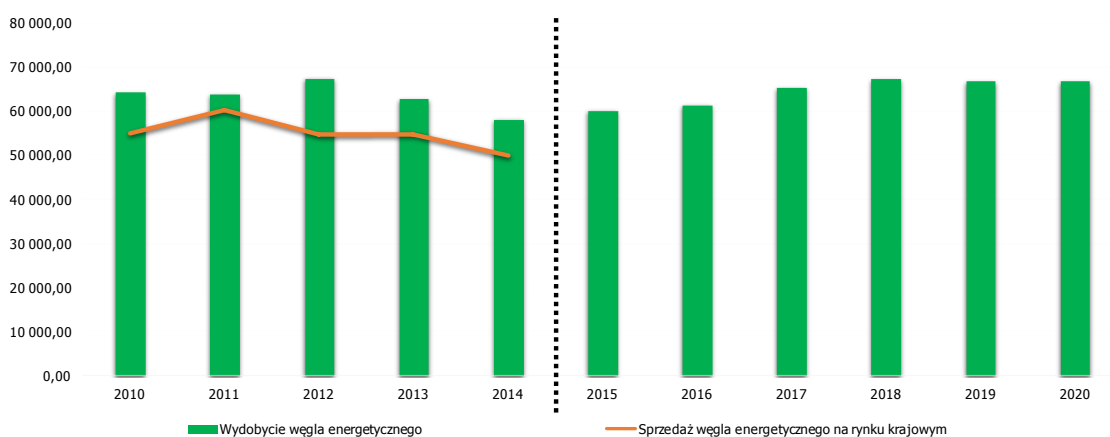
Dotychczasowa strategia działalności i rozwoju LW Bogdanka zakładała umacnianie pozycji najtańszego producenta (obniżka kosztu jednostkowego) m.in. poprzez zwiększanie skali produkcji i systematyczny wzrost udziału Spółki w rynku.

W latach 2003 - 2013 rynek produkcji miałów energetycznych w Polsce skurczył z ok. 61 mln t. do ok. 53 mln t. a średnioterminowe prognozy wskazywały, że do 2020 rynek może się zmniejszyć się o kolejne 6-7 mln ton.

Strategia Bogdanki przewidywała wzrost udziału Spółki w rynku kosztem najmniej efektywnych producentów. (kopalnie nie posiadające perspektywicznych zasobów, eksploatujące węgiel w trudnych warunkach górniczo-geologicznych).

Aktualna interwencja rządu, oparta m.in. na nowelizacji ustawy o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015, może skutkować utrzymaniem, a nawet wzrostem produkcji węgla kamiennego w Polsce. Do roku 2020 nadpodaż węgla kamiennego w Polsce może wzrosnąć w związku z kontynuacją trendu spadku popytu (spowodowanego zastępowaniem węgla innymi nośnikami energii elektrycznej oraz wzrostem wydajności nowo budowanych jednostek węglowych) i wzrostem produkcji jaki nastąpi w górnictwie węgla kamiennego mimo przewidywanego zamknięcia kilku kopalń. Sytuację tę pogłębia również nadwyżka importu węgla nad jego eksportem.

Wykres 8 Wydobywanie, zapasy i sprzedaż węgla energetycznego w Polsce w latach 2010-2014 oraz prognoza wydobycia energetycznego w latach 2015-2020 [tys. t]



Źródło: ARP – dane do 2014 r., Opracowanie Roland Berger – prognoza do 2020 r.

Nadpodaż miałów energetycznych sprzyjać będzie utrzymaniu się niskich cen. Pomimo tego Bogdanka będzie zmuszona dostosować swój potencjał produkcyjny do popytu rynku (najprawdopodobniej nie wykorzystując w pełni swoich mocy produkcyjnych) pomimo najniższych kosztów wydobycia węgla na tonę. Sytuacja taka może pojawić się już w roku 2015.

W 2013 roku średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej wynosiła 230,75 zł/tona. Na koniec grudnia 2014 r. średnia cena spadła do 223,39 zł. Wyprzedaż zapasów przez Kompanię Węglową, powoduje dalszy spadek cen w roku 2015.

Interwencja rządowa, która będzie podtrzymywać funkcjonowanie kopalń dostarczających produkt o kosztach powyżej krańcowych kosztów branży oraz będzie zmuszać grupy energetyczne do zakupu tej produkcji, podważa założenia strategii rozwoju Bogdanki i zmusza do jej weryfikacji.

Opis czynników związanych z polityką gospodarczą państwa wobec sektora węgla kamiennego oraz aktualną ocenę rynku przedstawiono w pkt. 6.2. Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego.

Trudną sytuację na rynku polskim komplikują dodatkowo światowe trendy cen węgla i innych surowców energetycznych takich jak ropa i gaz, które od 2 lat ustawicznie spadają, a obecnie osiągają najniższe poziomy od lat. Na początku 2015 r. cena węgla w portach ARA przebiła w dół poziom 60\$ za tonę, spadek ceny w stosunku do początku roku 2013 wynosi zatem ok. 30%.

Założenia aktualizacji Strategii:

W związku z istotną zmianą sytuacji rynkowej, na którą złożyły się takie czynniki jak: znaczący spadek cen węgla, utrzymujące się zapasy w kopalniach śląskich i w elektrowniach oraz plany interwencji rządu w górnictwie i energetyce, Zarząd Spółki zdecydował o weryfikacji założeń do Strategii na lata 2015-2020.

Główne założenia Strategii :

- Utrzymanie pozycji LW „Bogdanka” S.A. jako lidera kosztowego – stworzenie warunków utrzymania niskiego poziomu kosztów wydobycia w długim horyzoncie czasowym poprzez optymalizację struktury i poziomu wydobycia i dalszej redukcji kosztów działalności;
- Sprzedaż węgla dla energetyki, ciepłownictwa i chemii – poprzez rozszerzanie spektrum odbiorców węgla i wejście w nowe, atrakcyjne segmenty rynku;
- Ekspansja na rynku polskim – prowadzenie procesu ciągłego monitorowania nowych programów i projektów inwestycyjnych w regionie;
- Pozyskanie odbiorców na rynkach zagranicznych.

Cele strategiczne:

- Przygotowanie Spółki do działania w warunkach dramatycznie zmieniającego się pod wpływem czynników zewnętrznych i coraz bardziej konkurencyjnego rynku;
- Prowadzenie prac koncepcyjnych, organizacyjnych i inwestycyjnych związanych z pozyskaniem nowych zasobów, zapewniających Spółce działalność operacyjną znacznie poza okres objęty planem;
- Dalsza realizacja programu optymalizacji kosztów wydobycia (w tym kosztów pracy) w okresie średnioterminowym i optymalizacja nakładów inwestycyjnych;
- Utrzymanie pozycji lidera wśród krajowych producentów węgla kamiennego poprzez uzyskanie 30% udziału w sprzedaży miałów energetycznych - zwiększenie sprzedaży do średnich i drobnych odbiorców;
- Zapewnienie zwrotu dla inwestorów z zaangażowanego kapitału.

W celu zapewnienia możliwości dostosowywania Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej, dokonano analizy wielu alternatywnych scenariuszy działalności i rozwoju stosownie do możliwych scenariuszy zmiany na rynku węgla w Polsce.

Jako scenariusz optymalny przyjęto scenariusz przewidyjący:

- Kontynuację eksploatacji pól Bogdanki i Stefanowa oraz udostępnienie nowych obszarów „Ostrów-Orzechów” a w dalszej perspektywie czasowej obszaru K6-K7 przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury kopalni (bez budowy nowych szybów i wzrostu wydobycia);

- Ograniczenie inwestycji rozwojowych do niezbędnych z punktu widzenia udostępnienia nowych złóż – w szczególności w latach 2015-2017 i weryfikacja nakładów inwestycyjnych mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych do roku 2020;
- Optymalizacja poziomu produkcji stosownie do sytuacji rynkowej w szczególności w latach 2015-2017;
- Optymalizacja długoterminowego zwrotu dla inwestorów z uwzględnieniem ryzyk związanych z sytuacją rynkową.

Zastosowanie powyższych założeń pozwoli Spółce na podniesienie efektywności, przy jednoczesnym odsunięciu w czasie decyzji dotyczących dalszego jej rozwoju do czasu stabilizacji na rynku węgla kamiennego w Polsce. Wybrany przez Zarząd wariant jest najbardziej elastyczny i przewiduje możliwość powrotu do planowanego wzrostu produkcji a nawet jej rozszerzenia.

Aktualnie Zarząd pracuje nad wielowariantową analizą działalności Spółki, uwzględniającą przewidywane, możliwe scenariusze rozwoju rynku węgla (popytu i cen) do 2020 r., która będzie podstawą do sformułowania aktualizacji Strategii.

Spółka osiągnęła docelową zdolność produkcyjną na poziomie 10,5 – 11,5 mln ton (zależnie od warunków geologicznych) - jednak w związku z obecną sytuacją rynkową – zakłada się sprzedaż węgla handlowego w 2015 roku na poziomie 9,3 – 9,5 mln ton. Nakłady inwestycyjne na 2015 r. Spółki wyniosą maksymalnie 560 mln zł przy wydatkach gotówkowych na zakup środków trwałych i WNIp w kwocie nie większej niż 640 mln zł (ze względu na przesunięcie płatności za 4 kompleks Strugowy).

Spółka obecnie opracowuje warianty dostosowujące działalność Spółki do poziomu wydobycia (możliwości sprzedaży) polegające na dalszej redukcji kosztów i obniżeniu nakładów inwestycyjnych. Poziom inwestycji na kolejne lata zostanie zaprezentowany łącznie z aktualizacją Strategii.

Zarząd analizuje politykę dywidendową na kolejne lata biorąc pod ryzyka oraz warunki cenowe. Spółka jako kluczowe traktuje zabezpieczenie płynności i stabilności finansowej. Polityka dywidendowa na kolejne lata zostanie przyjęta i ogłoszona do 30 czerwca 2015 roku wraz ze Strategią działalności na lata 2015-2020.

Zastosowanie powyższych założeń pozwoli Spółce na podniesienie efektywności, przy jednoczesnym odsunięciu w czasie decyzji dotyczących projektów rozwojowych do czasu stabilizacji na rynku węgla kamiennego w Polsce.

Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

Zarząd „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w Bogdancie wyznaczył dla Spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do roku 2020:

1) Budowę Stacji Uzdatniania Wody (SUW) wraz z połączeniami technologicznymi z hydrofornią i terenem Ciepłowni.

Stacja Uzdatniania Wody produkować będzie, z wody pochodzącej z odwadniania kopalni, wodę pitną, wodę na potrzeby ppoż oraz wodę uzupełniającą straty obiegu chłodzącego.

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 zmięczalni.

Budowa SUW dla potrzeb istniejącej infrastruktury zostanie sfinansowana z zewnętrznych źródeł finansowania (pożyczka ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie w wys. 26 580 000, 00 PLN) oraz w pozostałej części ze środków własnych. W marcu 2014 r. nastąpiło przekazanie placu budowy generalnemu wykonawcy SUW, a obecnie w ramach przedmiotowej inwestycji realizowane są prace związane z modernizacją dotychczasowej oczyszczalni ścieków sanitarnych, unowocześnieniem istniejącej oczyszczalni ścieków deszczowych, a także budową nowych obiektów SUW. Wartość umowy netto wynosi 36 667 550,61 PLN, a planowany termin oddania pierwszego etapu SUW do eksploatacji przewidziany jest na koniec maja 2015 r. W związku z potrzebami technologicznymi LW BOGDANKA planowane jest ponadto wybudowanie dodatkowego zbiornika na wodę ppoż. na terenie SUW.

2) Modernizacja obiektów kotłowni w Bogdance. W ramach tego przedsięwzięcia w szczególności planuje się w latach 2015-2016 rozbudowę istniejącej rozdzielni 6 kV w Bogdance (przestarzałej i niespełniającej obowiązujących wymogów w zakresie właściwego zabezpieczenia rozdzielni) oraz modernizację układu pompowego kotłowni (lata 2015-2017).

3) Budowa nowej jednostki kotłowej w kotłowni w Bogdance. Z uwagi na konieczność zagwarantowania dla odbiorców ciepła nieprzerwanej dostawy energii cieplnej przewiduje się wybudowanie nowego kotła dla potrzeb tej kotłowni. Dobór parametrów tego kotła będzie również uwzględniać aspekty związane z rygorystycznymi normami w zakresie ochrony środowiska.

4) Modernizacja oczyszczalni ścieków sanitarnych dla potrzeb obiektów w Nadrybiu i Stefanowie (lata 2016-2017). Aktualne wielkości powstających ścieków sanitarnych w związku z obecną eksploatacją pola Stefanów wymuszają konieczność modernizacji dotychczasowej oczyszczalni w Nadrybiu. Rozważana jest tu także koncepcja budowy nowej oczyszczalni w Stefanowie przy jednoczesnym zawieszeniu lub likwidacji eksploatacji istniejącej oczyszczalni w Nadrybiu.

5) Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego dla potrzeb Spółki. Stworzenie tego systemu pozwoli na zrationalizowanie ilości pracowników w Łęczyńskiej Energetyce i przyspieszy przepływ informacji w ramach struktur organizacyjnych Spółki oraz na potrzeby LW BOGDANKA

6) Modernizacja magistrali ciepłowniczej Bogdanka – Łęczna. Kontynuacja modernizacji przedmiotowej sieci w kolejnych latach uzależniona będzie od możliwości uzyskania dofinansowania ze środków pomocowych (unijnych lub krajowych w formie dotacji).

Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka Sp. z o.o.

Spółka planuje w roku 2015 i latach następnych prowadzić działalność związaną z gospodarowaniem odpadami pogórnymi. W ramach odzysku i przetwarzania odpadów powstających w procesie przeróbki suchej i mokrej węgla kamiennego Spółka planuje rocznie zagospodarować ok. 3 mln ton odpadów.

Strategia rozwoju RG Bogdanka Sp. z o.o.

Spółka prowadzi i będzie rozwijać działalność w zakresie robót przygotowawczych na rzecz spółki matki.

Strategia rozwoju MR Bogdanka Sp. z o.o.

Celem strategicznym MR Bogdanka jest:

1. rozwój możliwości w zakresie produkcji i remontów maszyn górniczych,
2. produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania,
3. produkcja i regeneracja wyrobów masowych stosowanych w LW Bogdanka.

Do głównych celów spółki należą:

- prowadzenie oraz rozwój możliwości w zakresie remontów maszyn i urządzeń górniczych,
- produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania, przy spełnieniu wszelkich wymogów formalno-prawnych,
- wykonywanie prac związanych z regeneracją wyrobów masowych stosowanych w LW BOGDANKA,
- świadczenie usług utrzymania ruchu pod ziemią i na powierzchni na potrzeby LW BOGDANKA.

4.2 Inwestycje Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

4.2.1 Inwestycje w 2014 r. i plan na 2015 r.

W okresie I-IV kwartału 2014 r. Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA realizowała zakres robót inwestycyjnych niezbędnych do podwojenia zdolności produkcyjnych w 2015 r. w stosunku do roku 2011.

Z tytułu realizacji inwestycji w 2014 r. poniesiono nakłady na środki trwałe w budowie łącznie w kwocie 802.856 tys. zł.

Tabela 17 Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW BOGDANKA [tys. zł]

Wyszczególnienie	Realizacja I-IV kwartał 2014 r.	Plan na 2014 r.	Plan na 2015 r.
CAPEX ROZWOJOWY	480 278	385 782	164 757
Zakup i montaż kompleksów ścianowych*	346 991	247 259	1 750
Zakup maszyn, urządzeń i gotowych dóbr	56 745	75 571	63 880
Centralna klimatyzacja pola Bogdanka	7 549	11 379	39 449
Pozyskanie nowych koncesji**	3 013	3 750	49 972
Rozbudowa ZPMW i inne	65 980	47 823	9 706
CAPEX OPERACYJNY	299 479	299 767	396 045
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	240 348	238 651	309 112
Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń	11 634	13 430	36 210
Ochrona środowiska	12 034	11 610	5 030
Inne inwestycje operacyjne	35 463	36 076	45 693
RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA	779 757	685 549	560 802
ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA	22 802	22 705	19 897
POZOSTAŁE SPOŁKI ZALEŻNE	297	0	0
RAZEM CAPEX GK LW BOGDANKA***	802 856	708 254	580 699

*przekroczenie planu w pozycji „zakup i montaż kompleksów ścianowych” wynika z dostarczenia IV kompleksu strugowego w IV kwartale 2014 r. (dostarczenie podzespołów wymagających dalszego montażu) o wartości 117.286 tys. zł. Rozliczenie płatności zostanie natomiast dokonane po zakończeniu montażu i odbiorze końcowym, które będą miały miejsce na przełomie I i II kwartału 2015 r.

** plan na 2015 r. uwzględni pełną wartość informacji za korzystanie z informacji geologicznej, której płatność jest ratalna i rozłożona w dłuższym okresie czasu.

***suma nakładów inwestycyjnych nie uwzględni skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Uwzględnione są one w Sprawozdaniu Finansowym GK LW BOGDANKA w zwiększeniach rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w Nocie 6.

Jednostka Dominująca:

Podstawowym celem planu inwestycyjnego na 2014 r. była kontynuacja zadań zmierzających do podwojenia zdolności produkcyjnych w zakresie rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla („ZPMW”) oraz rozszerzenia frontu wydobywczego wraz z wyposażeniem w nowe urządzenia.

Plan na I-IV kwartał 2014 r. obejmował grupy zadań: inwestycje rozwojowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów modernizację i remonty maszyn i urządzeń itp.

Inwestycje rozwojowe dotyczyły inwestycji w infrastrukturę techniczną, tj. kontynuacji rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla, budowy centralnej klimatyzacji w polu Bogdanka, zintegrowanego systemu zarządzania produkcją, pozyskania nowych koncesji.

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla – zakończono prace budowlano-montażowe oraz Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego podpisał w dniu 25.11.2014 r. protokół z pozytywnie przeprowadzonego ruchu próbnego. Zakończenie rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla pozwala spółce na podwojenie zdolności produkcyjnych zwiększając dotychczasową nominalną zdolność przerobczą z 1 200 t/h do poziomu 2 400 t/h.

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – kontynuowano prace budowlano-montażowe. Zakończono budowę budynku stacji klimatyzacji, wykonano plac z kostki brukowej, częściowo zamontowano dostarczone rury

DN 250, rozpoczęto przebudowę chodnika technicznego i objazdu E w celu umożliwienia wprowadzania rurociągów DN 250 do komory klimatycznej na poz. 960.

Zintegrowany system zarządzania produkcją - W 2014 r. kontynuowano prace nad systemem dołowej łączności bezprzewodowej.

Rozbudowa kopalni o nowe pole wydobywcze - uzyskano koncesję nr 3/2014 na wydobycie węgla kamiennego w obszarze K-3. Uzyskano koncesje na rozpoznanie złoża węgla:

- nr 25/2014/p w polu Ostrów
- nr 29/2014/p w polu Orzechów.

W zakresie *zakupu maszyn i urządzeń* najważniejszą inwestycją w 2014 r. był zakup i montaż kompleksów strugowych. Grupa obejmuje między innymi zakup kompleksu strugowego-3 dla ściany 3/VI/385, zakończono dostawy w III kwartale 2014 r., zmontowano kompleks i przekazano do eksploatacji w listopadzie 2014 r.. W 2014 r. zawarto umowę na zakup kolejnego czwartego wysokowydajnego kompleksu strugowego do niskich pokładów. W listopadzie 2014 r. zakończono dostawy kompleksu strugowego-4 dla ściany 1/I/385 umożliwiającego eksploatację ścian wydobywczych o długości 318 mb oraz przystąpiono do montażu.

Zakup maszyn, urządzeń i gotowych dóbr - zakupiono i zmontowano maszyny i urządzenia na łączną kwotę 40 451 tys. zł. Najważniejsze to: lokomotywy spalinowe podwieszane, lokomotywy spalinowe torowe, przenośniki taśmowe, przenośniki zgrzebłowe, podajniki taśmowe, przesiewacze, urządzenia chłodnicze, spągłodowarki, sekcje obudowy zmechanizowanej, wiertnica dołowa hydrauliczna do długich otworów i urządzenia do rabunku i demontażu obudowy chodnikowej.

Zakupiono dobra gotowe na kwotę 16 294 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (wózki hamulcowe, wciągniki, kontenery, wozy urobkowe, zestawy transportowe, ładowarka kołowa), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (stacje transformatorowe, silniki, mierniki) oraz urządzenia gotowe pozostałe (zmechanizowana obudowa skrzyżowań chodnika ze ścianą, wentylatory, mobilna zwijarka do taśm przenośnikowych, odkładnia ładująca przepad przyścianowy, urządzenia do przeciągania zwrotni przenośników taśmowych, narzędzia będące środkami trwałymi).

Inwestycje operacyjne dotyczyły m.in. remontów i modernizacji maszyn i urządzeń, budowy i modernizacji budowli i instalacji a także inwestycji w wykonywanie nowych wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów.

Tabela 18 Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska za cztery kwartały 2014 r.

Wyrobiska i roboty razem	Metoda amortyzacji	Długość [mb]	Wartość węgla z wyrobisk [tys. zł]	Pełna wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]	Wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]
Wyrobiska przyścianowe	naturalna	26 301,3	92 487	332 834	240 347
Wyrobiska podstawowe	liniowa	3506,2			
Przebudowy	liniowa / naturalna	2384,2			

W 2014 r. prowadzono rozcinę wyrobisk pokładów 382 i 385/2, 391 dla uruchomienia nowych ścian eksploatacyjnych.

W zakresie wyrobisk przygotowawczych w polu Bogdanka dokończono drążenie przecinki dojazdowej i rozpoczęto drążenie chodnika przesyłowego 1fB. W polu Nadrybie zgodnie z planem zakończono drążenie chodnika 6fN , wykonano chodnik 5fN i chodnik odstawczy III oraz rozpoczęto drążenie chodnika 1fN. W polu Stefanów wykonano przedłużenie chodnika wentylacyjnego 1/VIII/385 i rozpoczęto przedłużanie chodnika odstawczego 1/VIII/385

Wyrobiska przyścianowe - zakończono drążenie chodnika podścianowego 5/VII/385 i chodnika podścianowego 4/VII/385 dla udostępnienia pola VII. Kontynuowano drążenie chodnika podścianowego 3/VIII/385 oraz rozpoczęto drążenie chodnika nadścianowego 2/VIII/385 i chodnika podścianowego śc. 4/VIII/385 dla udostępnienia pola VIII.

Zakończono drażenie chodnika podścianowego śc. 8/IV/385 i rozpoczęto drażenie chodnika nadścianowego śc. 8/IV/385 w polu IV w Bogdance. W polu I w Bogdance zakończono drażenie chodników nadścianowego i podścianowego śc. 1/I/385 oraz rozpoczęto drażenie chodnika podścianowego 2/I/385. W polu VI w Nadrybiu zakończono drażenie chodnika nadścianowego śc. 3/VI/385, rozpoczęto drażenie chodnika podścianowego 4/VI/385 oraz kontynuowano drażenie chodnika nadścianowego 5/VI/385 i chodnika podścianowego 6/VI/385. W pokładzie 391 w Nadrybiu dokończono drażenie chodnika nadścianowego 1/V/391 i rozpoczęto drażenie chodnika podścianowego 2/V/391.

W sumie wykonano 29 808 mb wyrobisk.

Kontynuowano przebudowę wyrobisk górniczych. Łącznie przebudowano 2 384 m wyrobisk.

Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń - zmodernizowano dwie lokomotywy spalinowe podwieszane typu Bevex, trzy spagoladowniki typu EL 160 LS, kombajn chodnikowy AM-75. Wykonano remont 1 szt. kombajnu chodnikowego AM-75, remonty okresowe 119 szt. wagonów węglarek.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych - dokonano odbioru technicznego maszyn, urządzeń i instalacji (Etap I Część I). W październiku zakończono ruch próbny maszyn, urządzeń i instalacji oraz 15.10.2014r. podpisano protokół z odbioru końcowego wykonanych robót w ramach podpisanej umowy.

Obiekty rozdzielni i stacji 110/6kV - 1 2014 r. wykonano roboty budowlane (przekazano w użytkowanie) modernizacji stacji 110/6 kV GSTR w Bogdance:

- 1) etap C (kwartał I i II) w zakresie rzeczowym:
 - pole 4, 6 oraz transformatora 110/6 kV 16 MVA T-2 w rozdzielni 110 kV,
 - wymieniono i uruchomiono sekcję B rozdzielni 6 kV.
- 2) etap D (kwartał II i III) w zakresie rzeczowym:
 - pole 7, 8, 9 oraz transformatora 110/6 kV 16 MVA T-1 w rozdzielni 110 kV,
 - wymieniono i uruchomiono sekcję A rozdzielni 6 kV.
- 3) etap E (kwartał III i IV) w zakresie rzeczowym:
 - pole 10 oraz transformatora 110/6 kV 25 MVA T-3 w rozdzielni 110 kV,
 - stanowisko remontowe transformatorów,
 - ogrodzenie stacji i remont nastawni,
 - uruchomiono nowe układy rozliczeniowe energii elektrycznej dla stacji GSTR w Bogdance, STR w Nadrybiu i GST/Z w Stefanowie

Modernizacja oraz rozbudowa układu torowego - w ramach wykonania naprawy toru boczniczego w km 19,000 – 24,000 zmodernizowano most na rzece Świnie w km 21,221 oraz podwyższono nasyp kolejowy w km 20,500 do 21,700 do projektowanych rzędnych.

Plan na 2015 r.

Inwestycje rozwojowe dotyczą inwestycji w infrastrukturę techniczną, m. in. budowę centralnej klimatyzacji w polu Bogdanka, zintegrowanego systemu zarządzania produkcją, pozyskania nowych koncesji, rozbudowę składowiska węgla oraz zakup maszyn i urządzeń.

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla - wykonanie pasa zieleni oraz wykonanie dodatkowych podestów obsługi maszyn.

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – na przełomie 2015 i 2016 r. planuje się zakończenie budowy Centralnej Klimatyzacji w polu Bogdanka m.in. budowę budynku stacji centralnej klimatyzacji wraz z infrastrukturą powierzchniową i zabudowę rurociągów DN 250 w szybie 1.2 prowadzoną przez służby kopalniane, a także wykonać montaż urządzeń i instalacji w komorze klimatyzacyjnej na poz. 960, montaż rurociągów obiegu wtórnego wody do pól eksploatacyjnych, montaż zespołów chłodniczych powietrza w rejonach eksploatacyjnych i montaż sterowania rozplywem wody w rejonach eksploatacyjnych. W 2015 r. planowana jest również dostawa podajnika trójkomorowego PES oraz jego zabudowa w komorze klimatyzacyjnej na poz. 960 i rozruch.

Zintegrowany system zarządzania produkcją - w 2015 r. planuje się kontynuację prac związanych z budową i wdrażaniem rozwiązań elementów zintegrowanego systemu zarządzania produkcją m. in. wdrożenie oprogramowania dla komputerów p/z, wdrożenie systemu informatycznego planowania zasobów produkcyjnych oraz wspomagającego procesy zakupowe, modernizację systemu INTEGRA i rozwój systemu informacji obiektowej majątku p/z. Planuje się także rozwój systemu modelu geologicznego złoża, wdrożenie systemu harmonogramowania robót górniczych i Integracyjnej Szyny Danych.

Rozbudowa kopalni o nowe pole wydobywcze - nakłady w roku 2015 ponoszone będą głównie na ustanowienie użytkowania górniczego na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża - obszar "K-6, K-7" - postępowanie sądowe, zakup działki pod budowę nowego pola wydobywczego OG Cyców, a także prowadzenie prac dokumentacyjno-analitycznych. W przypadku - OG Ostrów głównie nakłady przeznaczone są na uzyskania informacji geologicznej, odwiercenie otworu badawczego OS-4, zakup gruntów, a także prowadzenie prac dokumentacyjno-analitycznych. Natomiast w przypadku OG Orzechów będą ponoszone koszty rozpoznania złoża węgla kamiennego - odwiercenie otworu badawczego OR-1.

Przystosowanie szybu 1.5 do transportu kamienia - zakończenie prac projektowo-dokumentacyjnych, uzyskanie pozwoleń budowlanych na budowę obiektów powierzchniowych w polu Nadrybie i polu Bogdanka. Decyzja o rozpoczęciu postępowania przetargowego i rozpoczęciu prac budowlanych - montażowych została odłożona w czasie. *Zakup i montaż kompleksów ścianowych* - w roku 2015 planuje się uruchomienie kolejnego 4-go wysokowydajnego kompleksu strugowego do niskich pokładów firmy CATERPILLAR.

Kompleks strugowy - 4 przeznaczony jest na ścianę o długości 318 mb (ścianę 1/I/385) w polu Bogdanka z terminem rozruchu kwiecień 2015 r. W listopadzie 2014 r. zakończono dostawy kompleksu strugowego - 4 do Spółki.

Zakup maszyn i urządzeń podlegających montażowi - w skład pozycji wchodzi: zakup nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi z planowanymi nakładami 46,60 mln zł, stanowią głównie: zakup i montaż odpylaczy, zakup i montaż lokomotyw spalinowych podwieszanych, zakup i montaż lokomotyw torowych kopalnianych, zakup i montaż maszyn urabiających, zakup i montaż tam wentylacyjnych, zakup i montaż przenośników taśmowych, zakup i montaż przenośników zgrzebłowych, zakup i montaż urządzeń chłodniczych, zakup i montaż spągłodowarek, zakup pozostałych urządzeń, zakup odkurzaczy przemysłowych, koszty montażu maszyn i urządzeń.

Zakupy dóbr gotowych - urządzenia bez montażu:

- Urządzenia transportowe gotowe - obejmują urządzenia do transportu kolejkami podwieszanymi tj.; zestaw osobowy, zespół belki nośnej, wciągarki transportowe, wózki hamulcowe oraz jednostki transportowe kolei podziemnej tj.; wozy, kontenery, zasobniki do transportu europalet.
- Pompy i agregaty hydrauliczne - Grupa ta obejmuje pompy wirowe dla odwadniania wyrobisk górniczych, pompy do klejenia górotworu, pompy do podawania spoiwa oraz agregaty hydrauliczne dla zasilania dokrętek i kotwiarów.
- Urządzenia elektryczne - zaplanowano zakup przewoźnych stacji transformatorowych, silników elektrycznych.

Inwestycje operacyjne dotyczą m.in. remontów i modernizacji maszyn i urządzeń, budowy i modernizacji budowli i instalacji a także inwestycji w wykonywanie nowych wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów.

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

Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń - prowadzone będą modernizacje obudowy ścianowej GLINIK 10/23, modernizacje lokomotyw spalinowych LZH-50 Scharf, lokomotyw podwieszanych Bevox, lokomotywy torowej spalinowej LDS-80 i spągłodowarek typu EL 160LS, a także modernizacje wag zbiornikowych (kubelkowych) i maszyn podwieszanych.

W zakresie remontów planuje się remont kombajnu ścianowego JOY 4LS, remonty kombajnów chodnikowych i wagonów kolejowych, a także remonty przenośników ścianowych.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych - w roku 2015 większość przewidzianych nakładów przeznaczona jest na wykup gruntów pod kolejne etapy rozbudowy obiektu unieszkodliwiania odpadów. Pozostałe koszty to kontynuacja prac projektowych dla Etapu I Części 2 w związku z powiększeniem obszaru Etapu I o nowo zakupioną działkę nr 289/5, oraz wycinkę drzew.

Obiekty rozdzielni i stacji 110/6kV - w 2015 i w 2016 roku prowadzone będą dalsze prace związane z modernizacją stacji elektroenergetycznych 110/6 kV - podstawowych obiektów Zakładu Górniczego oraz min. przebudową linii 110 kV, i przebudową stacji 110/6 kV GST/Z w Stefanowie.

Modernizacja oraz rozbudowa układu torowego - kontynuacja robót w zakresie przebudowy przepustu na rowie żelaznym oraz wykonanie robót ziemnych do projektowanej niwelety toru w km 22+400 do 24+00.

4.2.2 Inwestycje w Spółkach Zależnych

Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

Wykonanie inwestycji w 2014 r.

W 2014 r. Łęczyńska Energetyka poniosła wydatki na nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 22 802 tys. zł, przy czym dominującą pozycją była budowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) w Bogdance, na którą poniesiono nakłady w kwocie 15.954 tys. zł.

Plan na 2015 r.

Na 2015 r. planowane nakłady Łęczyńskiej Energetyki wynoszą 20.021 tys. zł. Z kwoty tej spółka planuje przeznaczyć kwotę 14.663 tys. zł na dokończenie budowy stacji uzdatniania wody w Bogdance (SUW) uzdatniającej wodę „dołową” pochodzącą z odwadniania kopalni LW BOGDANKA wraz z budową połączeń technologicznych z hydrofornią i terenem ciepłowni. Aktualnie w ramach przedmiotowej inwestycji realizowane są prace związane z modernizacją dotychczasowej oczyszczalni ścieków sanitarnych, unowocześnieniem istniejącej oczyszczalni ścieków deszczowych, a także budową nowych obiektów SUW. Planowany termin oddania SUW do eksploatacji przewidziany jest na koniec maja 2015 r.

Inwestycje EkoTrans BOGDANKA, RG BOGDANKA i MR BOGDANKA

Spółki zależne - EkoTrans BOGDANKA, RG BOGDANKA i MR BOGDANKA poniosły w 2014 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 297 tys. zł. Były to wydatki poniesione na inwestycje rzeczowe.

4.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW BOGDANKA

W dniu 17 kwietnia 2014 r. Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów w Spółce MR BOGDANKA (udziały zostały zakupione od spółki WARBO S.A.).

W roku 2014 Łęczyńska Energetyka nie dokonywała znaczących inwestycji kapitałowych. Wolne środki pieniężne spółka zależna lokowała na lokatach bankowych o terminie zapadalności 1M i 3M. Stan środków zdeponowanych na lokatach bankowych kształtował się średnio na poziomie 15 mln zł.

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec 2014 r. wyniosła 284.313 tys. zł, z czego środki w kwocie 261.095 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej. Z kwoty 284.313 tys. zł:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 88.832 tys. zł,
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 195.481 tys. zł.

Kwota 88.832 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalni, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej).

Kwota 195.481 tys. zł obejmuje środki pieniężne (dostępna gotówka) utrzymywane na krótko- i średnioterminowych lokatach bankowych (w tym *overnight*) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków. Zgodnie z przyjętą Strategią, Jednostka Dominująca utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 172.263 tys. zł, natomiast w spółkach zależnych 23.218 tys. zł.

4.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Wykazane na dzień 31.12.2014 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy zadłużenie (tj. suma kredytów i wyemitowanych obligacji) o wartości 813.854 tys. zł stanowiło 32,25% wartości jej kapitałów własnych i 18,65% sumy bilansowej.

4.5 Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie

W 2014 r. w Spółce prowadzone były następujące ważniejsze prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe:

1. Kontynuowano wdrażanie techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich o grubości 1,2-1,7 m. W listopadzie 2014 r. uruchomiona została ściana 3/VI/385 wyposażona w nowy kompleks strugowy Bogdanka 3. Ściana zlokalizowana jest w bezpośrednim sąsiedztwie ściany 2/VI/385, w której rozpoczynał pracę drugi kompleks strugowy. Kompleksy strugowe Bogdanka 1 i Bogdanka 2 kontynuowały pracę w polu Stefanów odpowiednio w ścianach 1/VIII/385 (oddział G-1) oraz w ścianie 6/VII/385 (oddział G-4) zapewniając urobek węglowy dla szybu 2.1 w Stefanowie uruchomiony jesienią w 2012 r..
2. W roku 2014 zrealizowano zakup kolejnego kompleksu strugowego Bogdanka 4 o zmienionych w stosunku do wcześniejszych 3 edycji wymaganiach i parametrach, przystosowanego do eksploatacji w trudnych warunkach geomechanicznych skał stropowych i spągowych, występujących w polach I i II pokładu 385/2 zlokalizowanych w części północnej obszaru górniczego kopalni. Było to skutkiem braku rozwiązań technicznych zapewniających wymagany poziom produkcji w przypadku kompleksów kombajnowych dla pokładów niskich, co zakładano pierwotnie. Nowy kompleks posiada zmienioną (wydłużoną) stropnicę obudowy ścianowej lepiej zabezpieczającą słaby strop, nowy system kontroli położenia głowicy struga względem obudowy, mający zapewnić bezkolizyjność urabiania w warunkach zabezpieczenia stropu obudową zmechanizowaną, zmniejszone wymiary urządzeń w obrębie skrzyżowania ściany z chodnikami przyścianowymi umożliwiające pracę w warunkach bardziej zaciśniętych chodników przyścianowych. Nowa ściana uruchomiona zostanie w roku 2015.
3. W roku 2014 prowadzono prace wdrożeniowe nowego urządzenia przeznaczonego do mechanicznego rabowania obudowy odrzwiowej podczas likwidacji chodnika wraz z postępowaniem ściany. Urządzenie to bardzo znacząco poprawia bezpieczeństwo pracy przy tak trudnych robotach górniczych, jakimi jest likwidacja wyrobisk za frontem ściany, oraz mechanizuje ciężkie prace wykonywane ręcznie. Z końcem roku 2013 zakupione zostało pierwsze takie urządzenie i zostało skierowane do pracy przy likwidacji chodnika podścianowego ściany 1/VIII/385 w oddziale G-1 w Stefanowie. W roku 2014 zakupiono dwa kolejne egzemplarze tych urządzeń. Jednocześnie doskonalono rozwiązania konstrukcyjne urządzenia poprawiając jego parametry użytkowe.
4. W 2014 r. zapoczątkowano prace zmierzające do przystosowania kompleksu strugowego do pracy w warunkach wystąpienia w ścianie zaburzeń geologicznych. W latach 2012-2014 początkowo w ścianie 7/VII/385, a później w ścianach 1/VIII/385, i 6/VII/385 w polu Stefanów występowały zaburzenia geologiczne przejawiające się koniecznością urabiania kamienia, gdy pokład wycienił się bądź gwałtownie przemieścił do stropu lub w spąg ściany. Przygotowywane rozwiązania opracowywane wspólnie z producentem kompleksu mają przystosować kompleks w dwóch elementach: w zakresie możliwości lepszego urabiania strugiem skał twardych oraz w zakresie zabezpieczenia stropu w przypadku obwałowań i problemów z jego utrzymaniem.
5. W roku 2014 kontynuowano prace studialne i analityczne oraz przeprowadzono kolejne rozpoznanie rynku producentów maszyn górniczych w zakresie wysoko wydajnego kompleksu mechanicznego do drążenia wyrobisk korytarzowych z zastosowaniem kombajnu chodnikowego o dużej mocy oraz nowej technologii drążenia. W poprzednich latach wypracowane zostały podstawowe rozwiązania dla tego kompleksu. W 2014 r. trwały prace nad wyborem wykonawcy pierwszego kompleksu przodkowego, które jednak nie zakończyły się podpisaniem kontraktu.
6. W 2014 r. zapoczątkowano prace nad programem prób zastosowania obudowy kotwowej w wyrobisku o przekroju prostokątnym. Przygotowany został projekt pierwszego odcinka próbnego w przecince rozruchowej ściany 4/VI/385 w Nadrybiu, którego realizacja miała rozpocząć się w grudniu 2014 r. Z uwagi na mało korzystne warunki geologiczno-górnicze w rejonie projektowanych prób, realizacja odcinka nie doszła do skutku. W roku 2015 planowane są kolejne próby.

5 Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW BOGDANKA będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki

5.1 System zintegrowanego zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Głównym celem zarządzania ryzykiem w LW BOGDANKA jest zapewnienie bezpieczeństwa działalności Spółki, zapewnienie skuteczności podejmowanych decyzji, nakierowanych na maksymalizację zysków przy dopuszczalnym poziomie ryzyka.

LW BOGDANKA podążając za wiodącymi wzorcami korporacyjnymi w ramach spełnienia najlepszych międzynarodowych praktyk, obowiązków Spółki oraz działań wspierających ład korporacyjny, w 2011 r. wprowadziła Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM).

W roku 2012 wdrożono system IT (Risk Manager) do obsługi systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz zmodyfikowano podstawowe dokumenty określające zasady funkcjonowania systemu tj. politykę, procedury, rejestr ryzyk, oraz zasady wyceny ryzyk, dostosowując je do zaimplementowanego oprogramowania.

W systemie zarządzania ryzykiem uczestniczą:

- Rada Nadzorcza,
- Zarząd,
- Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym,
- Komitet Audytu Rady Nadzorczej,
- kierownicy komórek organizacyjnych – właściele ryzyk.

Podstawowe zasady, procedury i dokumenty, na których opiera się działanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce zostały przyjęte przez Zarząd, należą do nich:

1. Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW BOGDANKA,
2. Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW BOGDANKA – procedury ERM,
3. Rejestr ryzyk LW BOGDANKA,
4. Mapa ryzyk LW BOGDANKA,
5. Lista Ryzyk strategicznych LW BOGDANKA,
6. Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki.

Aktualnie system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje swoim zasięgiem wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa i jest nakierowany na identyfikację potencjalnych zagrożeń jak i szans przedsiębiorstwa. Identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez Właścicieli Ryzyk (osoby pełniące kierownicze funkcje w organizacji), a następnie przez nich wyceniana w ustalonych skalach prawdopodobieństwa i potencjalnego skutku materializacji ryzyka w pięciu obszarach.

Ryzyka, które otrzymały łączną ocenę przekraczającą określoną wartość, uznawane są za ryzyka strategiczne – istotne dla działalności Spółki. Dla tych ryzyk ustalane są akceptowane przez Zarząd działania/programy mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych skutków ich materializacji.

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

Spółka przedstawia Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu informacje, sprawozdania i raporty z wyników wdrożenia i realizacji ERM. W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Spółki w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

Schemat 1 Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW BOGDANKA



Tabela 19 Czynniki, które mają wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki.

Lp.	Obszary czynników	Najważniejsze ryzyka w obszarach
1.	Obszar czynników związanych z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie - Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego - Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie - Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel - Ryzyko zmian stóp procentowych - Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych - Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego - Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń - Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2 - Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki - Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy
2.	Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW BOGDANKA - Ryzyko techniczne i technologiczne - Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii - Ryzyko awarii systemów informatycznych - Ryzyko utraty kluczowych odbiorców - Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Spółkę - Ryzyko niewypłacalności klientów - Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie - Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA

		<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko kluczowych dostawców - Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych - Ryzyko zmywy cenowej dostawców
3.	Czynniki ryzyk finansowych	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko płynności - Ryzyko ubezpieczeniowe
4.	Czynniki związane z ochroną środowiska	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko związane z rekultywacją i uszkodzeniami górnictwem - Ryzyko związane z zaostrzeniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska - Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwa - Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych
5.	Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko zmiany przepisów podatkowych - Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górnictw LW BOGDANKA - Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górnictw i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych - Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania - Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

5.1.1 Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

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

Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ m.in.: tempo wzrostu krajowego i światowego PKB, w tym w szczególności tempo wzrostu produkcji przemysłowej, zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ciepłą, poziom inflacji, stopa bezrobocia, zmiany kursów walutowych i in.

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest w głównej mierze od sytuacji Jednostki Dominującej, tj. LW BOGDANKA W przypadku znacznego pogorszenia się sytuacji ekonomicznej odbiorców węgla energetycznego lub w związku z pogorszeniem się sytuacji gospodarczej w Polsce, czego konsekwencją będzie spadek zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mogą ulec pogorszeniu. Wyniki finansowe mogą również ulec pogorszeniu z uwagi na coraz trudniejszą sytuację na rynku miałow energetycznych oraz w związku z możliwymi zmianami właścicielskimi czy restrukturyzacyjnymi dotyczącymi głównych konkurentów Jednostki Dominującej (kopalnie śląskie) – więcej na ten temat w pkt. 5.2.1.2

Z uwagi jednak na fakt posiadania wieloletnich umów handlowych, które zapewniają określony poziom zakupów węgla energetycznego przez odbiorców, ryzyko znacznego pogorszenia wyników Jednostki Dominującej w krótkim czasie jest obniżone. Potencjalnie ryzyko może zostać istotnie zwiększone w przypadku dokonania planowanych zmian właścicielskich co może istotnie wpłynąć na możliwości sprzedażowe Jednostki Dominującej.

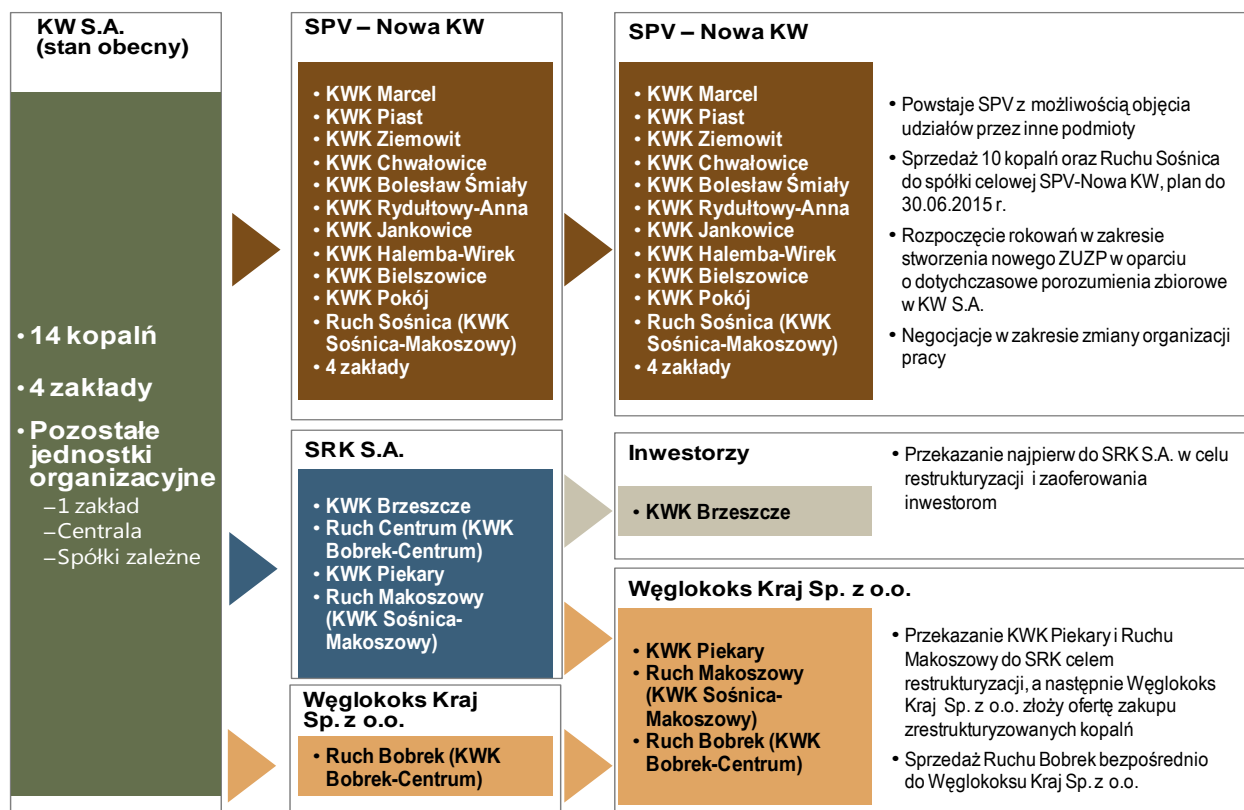
Dodatkowo, wyniki finansowe Jednostki Dominującej mogą jednakże ulec pogorszeniu w przypadku podniesienia obecnych (m.in. opłata eksploatacyjna) bądź wprowadzania nowych podatków czy opłat obciążających wydobycie węgla kamiennego.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową LW BOGDANKA są plany Ministerstwa Gospodarki i Ministerstwa Skarbu Państwa dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki.

Przyjęty przez rząd program restrukturyzacji Kompanii Węglowej niesie bardzo istotną niepewność co do poziomu produkcji węgla energetycznego w Polsce i co za tym idzie możliwości jej uplasowania na rynku. Zależnie od przyjętego scenariusza restrukturyzacji, będzie miało to wpływ na sytuację i pozycję rynkową LW „Bogdanka” S.A.

Na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 w brzmieniu nadanym jej nowelizacją z dnia 22 stycznia 2015 r. oraz w wyniku porozumienia z 17 stycznia 2015 r. pomiędzy rządem a centralami związkowymi opracowano plan naprawczy oparty o następujące założenia:



Źródło: Prezentacja KW S.A – SEP Kraków, luty 2015 r.

Zgodnie z wstępnym projektem rządu (z 8 stycznia 2015 roku) planowano wygaszenie produkcji w czterech nierentownych zakładach górniczych, co docelowo miało zmniejszyć wielkość wydobycia śląskich kopalń. Z aktualnego projektu restrukturyzacji KW wynika natomiast, że nie zostanie zlikwidowana nadpodaż węgla na rynku krajowym. Kopalnie, które wstępnie zostały przeznaczone do likwidacji, trafią częściowo poprzez SRK do spółki Węglokoks Kraj oraz inwestora, którym potencjalnie może się okazać któryś z podmiotów energetycznych z większościowym udziałem Skarbu Państwa.

Nie opublikowano dotychczas planowanych działań co do losu pozostałych kopalń "Nowej KW" i struktury spółki udziałowej spółki celowej (SPV). Realizacja scenariuszy, w których w restrukturyzacji Kompanii Węglowej S.A. przewidziano by udział spółek energetycznych byłby dla Spółki problematyczny, ponieważ skutkowałby możliwym znaczącym ograniczeniem rynku dla LW „Bogdanka” S.A. i innych producentów oraz koniecznością pozyskania klientów w innych grupach energetycznych oraz poza energetyką.

Realizacja przedstawionego przez rząd planu restrukturyzacji KW S.A. wiąże się z programem pomocy publicznej. Należy zwrócić uwagę, że decyzja Rady UE 2010/787/UE pozwala na udzielenie pomocy publicznej jedynie w celu likwidacji nierentownych kopalń a nie ich restrukturyzację. Należy zauważyć, że pomoc publiczna na likwidację może być udzielana do 31 grudnia 2018 r. Obecnie nie można przewidzieć, czy proponowana pomoc zostanie uznana przez Komisję Europejską za dozwoloną pomoc publiczną.

Należy również wskazać na wsparcie przejęcia przez Węglokoks większości kopalń KW S.A., jakie pochodzi z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców (zgodnie z doniesieniami prasowymi dotychczas FRP przekazał 600mln PLN do Węglokoksu). Udzielenie wsparcia w formie podwyższenia kapitału zakładowego uzależnione jest od szeregu warunków, w tym od spełnienia przez podmiot, któremu jest ono udzielane tzw. testu prywatnego inwestora, uzasadniającego inwestycję oczekiwanym zwrotem. Zarówno uznanie pomocy publicznej za dozwoloną, jak i wsparcie nabycia kopalń przez Węglokoks lub innego inwestora, może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na sytuację Spółki, jednak do czasu upublicznienia szczegółów programu, jego charakter i waga są obecnie trudne do przewidzenia.

W przypadku realizacji programu zgodnie z zawartym porozumieniem, należy oczekiwać, że dotychczasowa produkcja KW S.A. zostanie skoncentrowana w zakładach najbardziej konkurencyjnych kosztowo. Wprowadzenie dodatkowych zmian związanych z produkcją oraz eksploatacją przez 6 dni tygodniowo, tylko w części z nich, pozwoli KW S.A. na ograniczenie kosztów jednostkowych. Odstąpienie od likwidacji nierentownych kopalń oraz konieczność dalszego ich dotowania, bezpośredniego bądź za pośrednictwem podmiotów z większościowym udziałem Skarbu Państwa, niesie istotne ryzyko utrzymania, a nawet dalszego wzrostu nadpodaży węgla na rynku krajowym. Niezależnie od potencjalnego ograniczenia kosztów jednostkowych przez kopalnie KW S.A., koszty te wciąż pozostaną powyżej osiąganych przez LW BOGDANKA, która od lat jest liderem kosztowym w branży.

Wobec wysokich kosztów stałych w górnictwie, najbardziej naturalnym działaniem dla obniżenia kosztu jednostkowego będzie wzrost produkcji. Taki wzrost produkcji będzie możliwy dzięki zapewnieniu przez nowych właścicieli środków finansowych na niezbędne inwestycje (modernizacja i prace przygotowawcze) oraz wprowadzeniu pracy przez 6 dni w tygodniu.

W sytuacji spadającego popytu, wzrost produkcji skutkować będzie systematycznym wzrostem zwałów, nadpodażą i konkurencją cenową (jak miało to miejsce w latach 2012-2014) w dużej części poniżej kosztów produkcji.

Rozważana jest również konsolidacja spółek energetycznych. Niezależnie od realizowanego scenariusza proces ten może spowodować wzrost siły przetargowej klientów LW Bogdanka ze względu na agregację popytu.

Materializacja powyższych scenariuszy może wymusić konieczność zmiany portfela odbiorców tj. rozszerzenia go o ciepłownię, elektrociepłownię położone w znacznej odległości od kopalni lub przedsiębiorstwa przemysłowe, lub też ekspansję poza granice kraju, co wiąże się z kolejnymi ryzykami dla Spółki.

Tendencja spadku popytu na miały energetyczne może utrzymać się w perspektywie do 2020 roku, co również będzie wpływać na politykę cenową sprzedaży węgla przez LW BOGDANKA.

Składać się na to będą:

- dalsze spadki zużycia w przemyśle oraz ciepłownictwie wywołane skutkami dyrektywy IED;
- wzrost sprawności wytwarzania energii elektrycznej z węgla dzięki nowym blokom energetycznym;
- rozwój kogeneracji gazowej w realizowanych obecnie inwestycjach ciepłowniczych;
- dalszy, chociaż wolniejszy niż historyczny, rozwój OZE;
- import energii elektrycznej (Niemcy, Szwecja);

W związku z przedstawioną powyżej istotną zmianą sytuacji rynkowej, Zarząd Spółki przedstawił założenia do aktualizacji Strategii w pkt. 4.1 Sprawozdania.

Spółka będzie monitorować proces wdrożenia programu restrukturyzacji KW S.A. i reagować w ramach dostępnych środków prawnych na ewentualne udzielanie niedozwolonej pomocy publicznej.

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 LW BOGDANKA S.A. Także obecna, trudna sytuacja polityczna, wynikająca szczególnie z kryzysu ukraińskiego oraz wzrosty zapasów niesprzedanego węgla u producentów światowych i krajowych w związku ze spadkiem popytu na węgiel, spadek cen węgla na rynku międzynarodowym oraz ropy naftowej mogą znacząco wpływać na zmianę popytu na paliwa, a w konsekwencji na zmiany cen węgla i energii na rynku światowym i krajowym, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki. LW BOGDANKA ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych poprzez kontrolę kosztów oraz poprzez zawieranie długoterminowych umów handlowych z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.

Wpływ na krajowe ceny węgla będzie zależny również od realizacji jednego z wariantów restrukturyzacji na Śląsku, o którym mowa w pkt. 5.1.1. Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego. W przypadku dalszego udzielania pomocy publicznej istnieje duże ryzyko ograniczenia wolnej konkurencji na rynku węgla, poprzez sprzedaż węgla przez dotowane podmioty, znacząco poniżej kosztów jego produkcji. Sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na ceny uzyskiwane przez podmioty, które pomocy publicznej nie otrzymują w tym LW Bogdanka.

Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel

Z dniem 2 stycznia 2012 r. weszły w życie przepisy Ustawy o podatku akcyzowym z dnia 6 grudnia 2008 r., które objęły sprzedaż wyrobów węglowych przeznaczonych dla celów opałowych (grzewczych) efektywnym opodatkowaniem podatkiem akcyzowym. Przepisy wspomnianej ustawy, oraz regulacje rozporządzeń wykonawczych do tej ustawy, pomimo iż wprowadziły szeroki zakres zwolnień, które objęły m.in. zarówno produkcję energii elektrycznej i ciepła, inne wybrane gałęzie przemysłu jak i odbiorców indywidualnych, spowodowały zwiększenie wymagań formalnych dotyczących dokumentacji procesu sprzedaży wyrobów węglowych zwolnionych od podatku akcyzowego.

Ryzyko dla Spółki jest jednak ograniczone przy uwzględnieniu, że LW BOGDANKA większość wolumenów ilościowych węgla sprzedaje w celu produkcji energii elektrycznej, a w nowych krajowych regulacjach prawnych dotyczących podatku akcyzowego jest szeroki zakres zwolnień od podatku akcyzowego, które obejmują m.in. zarówno produkcję energii elektrycznej i ciepła, inne wybrane gałęzie przemysłu jak i odbiorców indywidualnych węgla.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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 zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe). W ocenie Grupy ryzyko znacznego wzrostu stóp procentowych w najbliższym okresie jest niskie i ma ograniczony wpływ na sytuację finansową Grupy.

Potencjalnie poziom ryzyka może wzrosnąć w przypadku dalszego zwiększenia udziału finansowania dłużnego w obliczu coraz trudniejszego rynku miałów węglowych (wyższe marże banków).

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych, dotyczy Spółki ze względu na konieczność zakupu specjalistycznego sprzętu, dostępnego jedynie u producentów zagranicznych oraz może się pojawić w przypadku eksportu węgla poza granice kraju. Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie umów transakcji terminowych typu forward. Więcej na ten temat w pkt. 4.8. Sprawozdania.

Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

Obecnie Grupa LW BOGDANKA kończy duży program inwestycyjny związany ze zwiększeniem mocy wydobywczych poprzez rozbudowę Pola Stefanów. Źródła finansowania planowanych inwestycji obejmują zarówno środki własne oraz finansowanie dłużne (w łącznej obecnie kwocie 813.854 tys. zł).

Obecnie posiadane zadłużenie oprocentowane (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami o całkowitej wartości 813.854 tys. zł) stanowiło 32,24% wartości jej kapitałów własnych i 18,65% sumy bilansowej.

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

Działalność operacyjna GK LW BOGDANKA narażona jest na ryzyka i niebezpieczeństwa, będące poza jej kontrolą, a wynikające ze specyfiki prowadzenia działalności w branży wydobywczej. w tym w szczególności w warunkach zagrożeń naturalnych. 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 Grupy. Do najważniejszych zagrożeń naturalnych występujących w kopalni zaliczyć należy:

- zagrożenie wybuchem pyłu węglowego – klasa „b”;
- zagrożenie pożarowe - IV grupa samozapalności (w pięciostopniowej skali),
- zagrożenie metanowe – I kategoria metanowości (w skali cztero stopniowej),
- zagrożenie wodne – I i II stopień (w trzystopniowej skali),
- zagrożenie związane ze zmiennością warunków geologiczno – górniczych na frontach eksploatacyjnych.

Dodatkowo, istotnym ryzykiem związanym ze specyfiką działalności w sektorze górniczym są szkody wywoływane eksploatacją górniczą. Stosowne akty prawne, m.in. Prawo geologiczno – górnicze, ustawa Prawo ochrony środowiska oraz ustawa o ochronie gruntów rolnych i leśnych nakładają na przedsiębiorców górniczych obowiązek rekultywacji terenów przemysłowych, co wiąże się z koniecznością poniesienia stosownych kosztów i może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółki w przyszłości. Spółka zabezpiecza niezbędne środki na finansowanie kosztów związanych z tą sferą działalności. Zakres szkód górniczych w przypadku LW BOGDANKA jest stosunkowo niewielki, gdyż eksploatacja prowadzona jest pod terenem mało zurbanizowanym. 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 tąpnięciami, wyrzutami gazów i skał, oraz stosunkowo niskiego zagrożenia wybuchem metanu (I kategoria zagrożenia metanowego w czterostopniowej skali). Ponadto, do czynników ograniczających wpływ ryzyka związanego ze specyfiką branży wydobywczej na działalność GK LW BOGDANKA, należą:

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

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

Komisja Europejska wymaga ograniczenia emisji CO₂ na poziomie państw członkowskich UE o 20% do 2020 r. według tzw. strategii „Europa 2020”, oraz tzw. zasady „3 razy 20” – zmniejszenie o 20% emisji gazów cieplarnianych, pozyskanie 20% energii ze źródeł odnawialnych i zwiększenie efektywności energetycznej o 20%.

Komisja Europejska planuje wyznaczyć nowe cele: ograniczenie emisji CO₂ o 40% do 2030 r. oraz wzrost udziału energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych do 27%. Powyższe wymogi w przeciwieństwie do obecnego, obowiązującego ograniczenia emisji CO₂ o 20% do 2020 r. na poziomie państwa członkowskiego UE, obowiązywałyby już na poziomie UE ogółem.

W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowane jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO₂. Ograniczanie emisji CO₂ oraz wprowadzenie systemu obowiązkowych aukcji na pozwolenia do emisji może powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności elektroenergetyki 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 GK LW BOGDANKA, 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 CO₂ poszczególnych sektorów. Jednocześnie na świecie (USA, Chiny, Australia) pojawiły się już nowe technologie – tzw. „czyste technologie węglowe”, które są sukcesywnie udoskonalane, przy stosowaniu których problem emisji CO₂ będzie znacznie mniejszy niż obecnie.

W wyniku podjętych przez Ministerstwo Gospodarki działań ukierunkowanych na wsparcie krajowych producentów węgla poprzez ograniczenie importu i nieuczciwych praktyk w handlu importowanym węglem, została uchwalona ustawa z dnia 10 października 2014 r. „o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw”. Na podstawie tej ustawy minister właściwy do spraw gospodarki określi, w drodze rozporządzenia, wymagania jakościowe dla paliw stałych ze szczególnym uwzględnieniem ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. Podejmowane są również dalsze działania legislacyjne w zakresie zmiany ustawy - Prawo Energetycznego które mają wprowadzić system koncesjonowania obrotu węglem. Grupa analizuje ryzyko wprowadzenia uregulowań określających rygorystyczne standardy jakości węgla lub rygorystyczne standardy wielkości emisji zanieczyszczeń. Wbrew intencjom Ministerstwa Gospodarki wprowadzenie nowych uregulowań może powodować ryzyko ograniczeń w sprzedaży węgla produkowanego również przez krajowych producentów. Grupa bierze aktywny udział w konsultacjach prowadzonych przez branżę węgla kamiennego w Polsce w celu minimalizacji powyższego ryzyka dla krajowych producentów węgla .

Grupa monitoruje również zmiany Prawa Energetycznego lub innych ustaw w zakresie promowania produkcji energii ze źródeł odnawialnych oraz wsparcia systemu wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w wysokosprawnej kogeneracji i ich ewentualny wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Istnieje małe ryzyko, aby w przeciągu najbliższych 10 lat energetyka zawodowa w Polsce była w stanie przestawić się w znacznym stopniu na inny surowiec niż węgiel kamienny. LW BOGDANKA posiada kontrakty wieloletnie, które ograniczają ryzyko zmiany w ciągu następnych lat. Długoterminowa polityka energetyczna Polski do 2030 r. zakłada utrzymanie energetyki opartej na węglu kamiennym. Spółka prowadzi działania w kierunku dalszego długoterminowego zabezpieczenia dostaw swojego węgla dla energetyki zawodowej – dla istniejących i planowanych bloków energetycznych na terenie swojego oddziaływania. Pewne zagrożenie dla popytu na węgiel produkowany w kraju stanowi węgiel z importu.

Łagodna zima oraz spadek zapotrzebowania na energię spowodowały wzrost zapasów węgla pozostającego na zwalach u energetyki zawodowej. Sytuacja ta może przełożyć się na spadek zapotrzebowania na węgiel ze strony odbiorców w najbliższym czasie. Tendencja spadku popytu na miały energetyczne może utrzymać się w perspektywie do 2020 roku, co również będzie wpływać na politykę cenową sprzedaży węgla przez LWB.

Składać się na to będą:

- dalsze spadki zużycia w przemyśle oraz ciepłownictwie wywołane skutkami dyrektywy IED;
- wzrost sprawności wytwarzania energii elektrycznej z węgla dzięki nowym blokom energetycznym;
- rozwój kogeneracji gazowej w realizowanych obecnie inwestycjach ciepłowniczych;
- dalszy, chociaż wolniejszy niż historyczny, rozwój OZE;
- import energii elektrycznej (Niemcy, Szwecja).

Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy

Lubelski Węgiel BOGDANKA w związku z debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 25.06.2009 r. stała się spółką publiczną. W dniu 09.03.2010 r. Skarb Państwa sprzedał w transakcjach pakietowych 15.882.000 sztuk posiadanych akcji, co stanowi 46,7 % kapitału zakładowego Spółki. W wyniku powyższych zabiegów LW BOGDANKA stała się podmiotem prywatnym, którego prawie 100% akcji może być przedmiotem transakcji na GPW. Sytuacja ta stwarza ryzyko tzw. wrogiego przejęcia. Spółka realizuje program inwestycyjny (pole Stefanów), który ma doprowadzić do wzrostu zdolności wydobywczych kopalni do ok. 11,5 mln ton węgla rocznie a w konsekwencji do osiągnięcia lepszych wyników i wskaźników technicznych i ekonomiczno-finansowych. Perspektywy tego rozwoju, przy jednoczesnym braku pełnych ekonomicznych efektów przed zakończeniem realizacji programu, stwarzają ryzyko zmiany kontroli nad Spółką na niekorzystnych warunkach dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd podejmuje działania, których celem jest wzrost wartości Spółki poprzez poprawę struktury i efektywności wydobywania oraz optymalizację kosztów. Istotne są również działania zmierzające do powiększenia potencjału surowcowego Spółki oraz zabezpieczenia perspektyw jej rozwoju.

5.1.2 Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż LW BOGDANKA

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

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 mógłby 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 GK LW BOGDANKA w przyszłości. Aktualnie Grupa prowadzi działania mające na celu uzyskanie nowych koncesji dla podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej dla prowadzenia eksploatacji do roku 2050.

W ostatnim okresie obserwuje się duże zainteresowanie podmiotów gospodarczych krajowych (Kompania Węglowa S.A.) i zagranicznych (firma PD Co wchodząca w skład grupy kapitałowej utworzonej przez Australijską Spółkę Prairie Downs Metals) złożem Lubelskiego Zagłębia Węglowego. Niektóre z nich uzyskały koncesję na prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych w sąsiedztwie obszaru górniczego LW BOGDANKA. Wynikiem tych prac mogą być w bliskiej przyszłości wnioski tych podmiotów o koncesje wydobywcze. LW BOGDANKA posiada przewagę nad potencjalną konkurencją w postaci rozbudowanej infrastruktury technicznej niezbędnej do prowadzenia swojej działalności, jak również unikalnej wiedzy w zakresie prowadzenia eksploatacji w warunkach górniczo-geologicznych złoża Lubelskiego Zagłębia Węglowego.

W czerwcu 2014 r. LW BOGDANKA uzyskał koncesję na eksploatację w obszarze K-3 (na południe od obecnego obszaru Puchaczów V), oraz koncesję na poszukiwania w obszarze Ostrów (na północ od obecnego obszaru Puchaczów V) i Orzechów. We wrześniu 2014 r. LW Bogdanka otrzymała odmowę na złożony wniosek o koncesję na eksploatację w obszarach K-6 i K-7, w którym to obszarze posiada koncesje na poszukiwania inny podmiot. Złożony wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy również został rozpatrzony odmownie. Spółka kontynuuje dalsze działania dla uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K-6 i K-7 (złożenie pozwu do sądu administracyjnego), a także dla uzyskania koncesji na eksploatację w obszarze Ostrów i Orzechów.

Ryzyko techniczne i technologiczne

Wydobywanie węgla z pokładów podziemnych jest procesem złożonym i podlegającym ostrym reżimom technicznym i technologicznym. W trakcie tego typu działalności mogą występować różne przestoje spowodowane przez planowane i nieplanowane (np. awarie) przerwy techniczne. Istnieje ryzyko wpływu nieplanowanych przestojów spowodowanych poważnymi awariami na wolumen produkcji i, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości. Grupa zaznacza, iż ryzyko wystąpienia przestojów w działalności związanej z wydobywaniem węgla kamiennego minimalizowane jest przez fakt, iż kopalnia prowadzi wydobywanie systemem ścianowym. Wydobywanie realizowane jest obecnie z 4 czynnych ścian i jednej przezbrajanej, a przy docelowej zdolności produkcyjnej z czterech jednocześnie czynnych frontów eksploatacyjnych i dwóch przezbrajanych. Warunki techniczne i technologiczne wydobywania pozwalają na utrzymanie zakładanego poziomu wydobywania w przypadku wystąpienia okresowego przestoju w eksploatacji jednej ze ścian, poprzez zintensyfikowanie wydobywania na drugiej ścianie. Ponadto zrealizowana rozbudowa „Pola Stefanów” i uruchomienie we wrześniu 2011 r. drugiego szybu wydobywczego (szyb wydobywczy skipowy 2.1 w Stefanowie) dodatkowo ograniczyło ryzyko przerwy technologicznej, poprzez zapewnienie ciągłości wydobywania węgla kamiennego w przypadku ewentualnego wystąpienia awarii jednego z szybów. Niezależnie od ww. czynników zakład górniczy posiada system podziemnych zbiorników retencyjnych węgla, który został rozbudowany o trzy nowe zbiorniki w Stefanowie. Zbiorniki węgla surowego istnieją także na powierzchni. Ponadto należy podkreślić, iż wydobywanie węgla realizowane jest z wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych. Grupa prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy, poprzez wprowadzanie rozwiązań o wysokim współczynniku niezawodności pod względem technicznym i technologicznym oraz poprawę bezpieczeństwa pracy. Działania te istotnie zmniejszają ryzyko techniczno – technologiczne.

W tej grupie ryzyk istnieje ponadto ryzyko niespodziewanego, najczęściej lokalnego, pogorszenia się jakości złoża, np. poprzez zmniejszenia grubości pokładu, pojawienie się przerostów skały płonnej, czy też pofałdowań pokładu, które skutkować będą pogorszeniem jakości węgla (wzrost ilości kamienia urabianego wraz z węglem). W tym przypadku mimo realizacji pełnego wydobycia brutto i zwiększonych kosztów jego prowadzenia (trudności w urabianiu kamienia, większe zużycie narzędzi, środków transportu, zwiększone koszty przeróbki i składowania kamienia, itp.), ilość uzyskiwanego węgla handlowego będzie zmniejszona, co wpłynie na wyniki ekonomiczne. Przypadki takich zaburzeń w zaleganiu pokładów miały miejsce w okresie listopad – grudzień 2012 w ścianie 7/VII/385, oraz we wrześniu 2014 w ścianie 6/VII/385 w Stefanowie.

Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

Stosowana przez LW BOGDANKA technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, produkowanych jedynie przez kilku producentów na świecie, a czasami tylko jednego, jak np. zaawansowane technologicznie strugowe kompleksy mechanizacyjne ścian, umożliwiające osiągnięcie wysokiej wydajności eksploatacji w pokładach cienkich.

W związku z realizowanymi inwestycjami Spółki dotyczącymi rozbudowy Pola Stefanów, konieczne będzie nadal dokonywanie inwestycji w nowe specjalistyczne maszyny górnicze. Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen specjalistycznych maszyn i urządzeń, co mogłoby wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych koniecznych do poniesienia w związku z realizacją strategii rozwoju Spółki.

Wdrażana od kilku lat technika strugowa wybierania pokładów węgla kamiennego umożliwiającą eksploatację z dużą wydajnością pokładów cienkich już o grubości od 1,2 m (w roku 2010 uruchomiona została pierwsza ściana strugowa). Tej klasy rozwiązania dla górnictwa, wytwarza tylko jeden producent na świecie. LW BOGDANKA w 2012 r. zakupiła drugi kompleks strugowy, a w 2013 r. podpisała umowę na dostawę trzeciego kompleksu, z terminem dostawy w roku 2014. W roku 2014 zawarto kontrakt na dostawę czwartego kompleksu strugowego, w miejsce planowanego wcześniej kompleksu kombajnowego dla pokładów niskich (brak rozwiązań gwarantujących wymaganą przez Spółkę wydajność). Niezależnie od wysokich kosztów zakupu tych urządzeń, istnieje ryzyko utrudnień w dostępie (kosztach) do unikalnych części zamiennych niezbędnych dla zapewnienia ciągłości ich pracy, co może wpłynąć na poziom kosztów wydobycia węgla.

Podwyższeniu podlegać będzie ryzyko wzrostu kosztów eksploatacji związanych z głębokością eksploatacji. W roku 2015 zakończona zostanie eksploatacja węgla z pokładu 382. W jego miejsce rozpoczęta zostanie eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o około 100 m. Wraz z głębokością zwiększają się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnienia górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia, co łącznie skutkować może wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych może negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność GK LW BOGDANKA i tym samym wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości. Grupa 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” obejmująca środki organizacyjne i techniczne ochrony środowiska IT. Dotyczy to m.in. organizacji dostępu do danych, wykonywania kopii bezpieczeństwa danych i ich przechowywania, stosowania filtrów ruchu sieciowego oraz zabezpieczeń sieciowych typu firewall, wykorzystywania narzędzi aplikacyjnych i sprzętowych obsługujących bezpieczne połączenia VPN, zastosowania systemów antywirusowych zabezpieczających serwery oraz stacje robocze użytkowników.

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

LW BOGDANKA 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 któregośkolwiek z głównych klientów Spółki mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Spółka opiera swoją sprzedaż w przeważającej mierze na obowiązujących umowach wieloletnich. Dodatkowo Spółka posiada także umowy warunkowe dla potrzeb przyszłych dostaw węgla energetycznego do nowych bloków energetycznych z Enea Elektrownia Kozienice S.A, Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. oraz z Elektrownia Północ Sp. z o.o. które po spełnieniu odpowiednich warunków zapewnią sprzedaż węgla do co najmniej 2036 r. Charakter warunkowy umów dla potrzeb przyszłych dostaw węgla energetycznego do budowanych nowych bloków uzależniony jest od powodzenia zamknięcia procesu finansowania nowych bloków, tak więc istnieje ryzyko że część kontraktów może nie dojść do skutku i Spółka będzie musiała rozpocząć rozmowy z innymi odbiorcami gwarantującymi sprzedaż węgla w perspektywie wieloletniej.

W związku z wyżej opisanym warunkowym charakterem, powyższa umowa z Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. w zakresie przyszłych dostaw dla nowobudowanego bloku C została wypowiedziana w dniu 30.10.2012. Elektrownia za przyczynę wypowiedzenia Umowy podała zmianę rynkowych parametrów finansowania niniejszej inwestycji, przyjęcie przez Grupę Kapitałową Energa Wieloletniego Planu Inwestycji, w wyniku których projekt budowy bloku C został wstrzymany i w związku z tym nie zostanie dotrzymany planowany na 2016 r. termin rozpoczęcia eksploatacji bloku C. Wypowiedzenie Umowy nie przynosi skutków finansowych wpływających na bieżącą sytuację, gdyż Umowa dotyczy przyszłych dostaw, dla których Spółka uwzględniła wysoki stopień ryzyka nie dościa do skutku projektu w związku z wymogiem zapewnienia finansowania inwestycji Bloku C. Umowa jest obecnie w okresie 3 letniego wypowiedzenia. Wypowiedziana umowa nie dotyczy bieżących dostaw do Energa Elektrownie Ostrołęka S.A., które przebiegają zgodnie z warunkami odrębnej umowy.

Spółka zarządza ryzykiem kontraktów wieloletnich poprzez analizę sytuacji i prognoz na rynku sprzedaży węgla oraz energetyki oraz poprzez współpracę z renomowanymi instytucjami analizującymi rynek surowców energetycznych oraz poprzez współpracę renomowanymi kancelariami prawnymi. Zarządzanie ryzykiem kontraktów wieloletnich ma na celu obniżenie wpływu ryzyka niekorzystnej sytuacji cen węgla energetycznego na rynku poprzez odpowiednią konstrukcję umów zapewniającej stabilność wykonywanych dostaw dla potrzeb energetyki zawodowej.

Istnieje również ryzyko, że nie zostaną zrealizowane inwestycje energetyczne w nowe moce lub inwestycje energetyczne będą realizowane w kierunku substytutowego źródła energii (atom, gaz ziemny, gaz łupkowy, odnawialne źródła energii) lub inwestycje zostaną znacząco opóźnione - co może rodzić problem z ulokowaniem znaczących wolumenów ilościowych węgla pochodzących ze zwiększonego wydobycia. Spółka zmniejsza to ryzyko przez poszukiwanie nowych odbiorców, dywersyfikujących alternatywne kierunki sprzedaży, którzy m.in. wykorzystują węgiel Spółki do mieszania z węglem importowanym lub krajowym od innych producentów.

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców może się zwiększyć w zależności od przyjętego przez rząd kierunku restrukturyzacji na Śląsku, oraz ewentualnych prób zapewnienia zbytu na produkowany tam węgiel na zasadach nierynkowych (więcej na ten temat w pkt. 5.1.1. Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego). W przypadku powrotu rynku do równowagi, ryzyko to ulegnie znaczącemu ograniczeniu ze względu na uzyskiwany przez LW Bogdanka, najniższy jednostkowy koszt wydobycia w branży, a co za tym idzie, konkurencyjność oferowanych cen węgla.

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

Zarówno na rynku polskim, jak i rynkach eksportowych 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) oraz dostaw od pozostałych światowych producentów realizowanych drogą morską (z portów ARA). W przypadku krajowych spółek węglowych, istotnymi czynnikami ryzyka związanymi z konkurencją są:

- procesy konsolidacyjne w branży wydobywczej i energetycznej (konsolidacja pionowa i pozioma w ramach wielkich grup energetycznych) prowadzące do powstania silnych kapitałowo podmiotów, które determinują kształtowanie się krajowego rynku węgla energetycznego (m.in. zapowiedzi MSP dotyczące konsolidacji obecnych grup energetycznych oraz objęcia udziałów przez grupy energetyczne w Nowej Kompanii Węglowej lub plany przejścia przez te grupy kopalń restrukturyzowanych w ramach SRK S.A.),
- procesy restrukturyzacyjne prowadzące do funkcjonalnego wyodrębnienia podmiotów odpowiedzialnych za wytwarzanie, sprzedaż energii lub zakup węgla w ramach energetycznych grup Kapitałowych,

- pomoc rządowa dla kopalń węgla kamiennego z regionu śląskiego objętych programem restrukturyzacji,
- bardzo duże zapasy u konkurencyjnych producentów węgla, oraz u wytwórców energii elektrycznej,
- trudna sytuacja finansowa konkurencyjnych producentów węgla (KW S.A., KHW S.A., JSW S.A.),
- związana z powyższym strategia sprzedaży konkurencyjnych dla Spółki producentów węgla zakładająca priorytet płynności finansowej nad rentownością sprzedaży.

W przypadku dostawców węgla z rynków wschodnich, 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. W związku z lokalizacją w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, kopalnia ma jedno z najniższych kosztów dostaw do kluczowych odbiorców, co wynika z tzw. renty transportowej w regionie południowo-wschodniej Polski. Kopalni LW „Bogdanka” S.A. w pewnym zakresie sprzyja również odległość od Górnośląskiego Zagłębia Węglowego, będącego obecnie źródłem nadpodaży węgla energetycznego, co dotychczas zabezpieczało popyt i poziom marż na węgiel LWB.

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. 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 posiadają instalacje odsiarczania spalin, ryzyko związane z mniej korzystnymi parametrami jakościowymi węgla produkowanego jest w opinii Spółki istotnie ograniczone.

Specyfika parametrów węgla produkowanego przez Spółkę, zapewnia jej przewagę w zakresie dostaw węgla dla potrzeb głównie energetyki zawodowej, ogranicza jednak możliwość sprzedaży do odbiorców indywidualnych ze względu na ograniczone możliwości produkcji sortymentów grubych.

W sytuacji zrównoważonego rynku ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niższą jakością węgla produkowanego przez Spółkę, jest niskie. Dotychczasowa działalność spółki w zakresie zapewniania zbytu na wzrastające wydobycie, odbywało się pomyślnie, o czym świadczył regularny wzrost udziału w rynku węgla energetycznego począwszy od 2011 r.

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności LW BOGDANKA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Spółki. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Spółki na koniec 2014 r. stanowiły 6,89% sumy bilansowej oraz 14,93% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 85,13%.

Chroniąc się przed ryzykiem związanym z ewentualną niewypłacalnością kontrahentów, Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności za sprzedane produkty (w tym główny produkt – węgiel energetyczny), analizując ryzyko kredytowe dla głównych kontrahentów indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów. Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym, Spółka dokonuje transakcji wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Spółka od wielu lat współpracuje w zakresie dostaw węgla energetycznego z głównymi polskimi grupami energetycznymi, elektrociepłowniami, ciepłowniami oraz przedsiębiorstwami przemysłowymi na podstawie wieloletnich kontraktów handlowych.

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 Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 64 % (w LW są 4 organizacje związkowe zrzeszające 67% załogi) zatrudnionych w Grupie pracowników. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW BOGDANKA. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW BOGDANKA działalność operacyjną.

Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA

Potrzeby kadrowe Grupy LW BOGDANKA wynikają ze strategii i w I półroczu 2015r. nie przewiduje się przyjęć do pracy. Ewentualne niezbędne potrzeby kadrowe z punktu widzenia ruchu zakładu górniczego w większości w oddziałach elektrycznych i mechanicznych, na które ze względu na organizację pracy brygad/oddziałów niemożliwe jest uzupełnienie obłożenia przez pracowników firm zewnętrznych (np. RG i MR Bogdanka) uzupełniane będą poprzez rekrutację pracowników.

W związku z trwającymi pracami nad zmianą ZUZP uwzględniającą zmianę organizacji pracy i wynagradzania istnieje ryzyko zwiększonej ilości zwolnień doświadczonych pracowników Spółki posiadających uprawnienia emerytalne. Obawa przed utratą uprawnień do odprawy emerytalnej na zasadach obowiązujących w dotychczasowych zapisach ZUZP, nagrody jubileuszowej lub innych przywilejów a także niechęć do jakichkolwiek zmian może przy niekorzystnym biegu wydarzeń spowodować liczne odejścia emerytalne w krótkim okresie przez osoby, które nabyły już tzw. uprawnienia resortowe, jednak deklarują chęć dalszej pracy odkładając swoje odejście na emeryturę na czas nieco późniejszy. Są to szczególnie cenni pracownicy z uwagi na swoją wiedzę i doświadczenie. Nagłe ich odchodzenie w krótkim okresie może spowodować zakłócenie w odbudowywanej ciągłości pokoleniowej, tym samym łagodnej fluktuacji kadr.

Ryzyko kluczowych dostawców

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

GK 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” GK LW BOGDANKA wymaga wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu.

Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

Ze względu na duży stopień skomplikowania umów podpisywanych przez Grupę LW BOGDANKA (w szczególności dotyczących zakupu specjalistycznego sprzętu i technologii), narażona jest na ryzyko podpisania umowy na niekorzystnych warunkach. Dodatkowo ryzyko to występuje w przypadku znacznej siły negocjacyjnej partnera biznesowego (np. w przypadku kontraktu na dostawy od jedyne go producenta). Podejmuje n/w czynności w celu minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia oraz wpływu danego ryzyka:

- ścisły nadzór prawny i merytoryczny nad procesem zawierania umów będących wynikiem postępowań przetargowych zgodnym z procedurami przetargów publicznych i pozostałych;
- szkolenie z zakresu logistyki zawierania kontraktów, analityki rynkowej, szkolenia z zakresu negocjacji i handlu szczególnie w zakresie międzynarodowym.

Ryzyko zmowy cenowej dostawców

Wymóg stosowania w GK LW BOGDANKA wysoce specjalistycznych produktów i usług oraz aspekty prawne, jakie muszą zostać spełnione, aby takie produkty oraz usługi mogły zostać uznane za właściwe niosą za sobą ryzyko zmowy cenowej. Istnieje, zatem potencjalne ryzyko uzgadniania przez grupę dostawców warunków handlowych, jakie mogą zostać zaoferowane GK LW BOGDANKA. W celu minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia oraz wpływu danego ryzyka podejmowane są n/w czynności;

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

5.1.3 Czynniki ryzyk finansowych

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. W przypadku Grupy, stan gotówki dyspozycyjnej na dzień 31.12.2014 r. wynosił 195.481 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej dla Grupy wyniósł 1,06, a płynności szybkiej 0,84. W okresie 2014 r. Grupa LW BOGDANKA, pomimo spadku cen, wygenerowała zbliżone (w stosunku do roku poprzedniego) przepływy netto z działalności operacyjnej. Na dzień przekazania Sprawozdania nie ma zagrożenia niewypłacalności. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z płynnością Grupy, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, Jednostka Dominująca pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego oraz programu emisji obligacji. Więcej na ten temat w pkt. 3.5 i 3.8 Sprawozdania.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko ubezpieczeniowe, zarówno w standardowym zakresie dotyczącym wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, jak również w zakresie typowym dla jednostek z branży wydobywczej. Podobnie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność wydobywczą na świecie, do najistotniejszych z punktu widzenia oceny ryzyka należą zagrożenia związane z możliwością zaistnienia szkody w mieniu wykorzystywanym do działalności górniczej. Grupa posiada w tym zakresie ochronę ubezpieczeniową obejmującą swym zakresem ryzyka utraty i uszkodzenia mienia podziemnego takie jak: pożar podziemny, wybuch, tąpnięcie, wyrzut skał i gazów, wylew wód podziemnych, z najwyższym spośród występujących w Polsce przedsiębiorstw prowadzących podobną działalność limitem odszkodowawczym. Pozostała działalność Grupy zabezpieczana jest innymi umowami ubezpieczenia, takimi jak ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia, ubezpieczenie mienia naziemnego, ubezpieczenie casco pojazdów szynowych. Z uwagi na sam charakter umów ubezpieczenia, obejmujących swym zakresem maksymalne dostępne rynkowo, ale zdefiniowane zakresy ubezpieczenia, nie jest możliwe pełne przeniesienie ryzyka zagrażającego Grupie na firmy ubezpieczeniowe, przez co nie można zagwarantować, że ubezpieczenia posiadane przez Grupę okażą się wystarczające do pokrycia każdej zaistniałej straty lub zobowiązania, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową, wyniki jej działalności i generowane przepływy pieniężne.

5.1.4 Czynniki związane z ochroną środowiska

Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

Na GK LW BOGDANKA 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. W związku z powiększeniem obszaru górniczego 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 (wykup nieruchomości zabudowanych). Dlatego oprócz dotychczasowych prac naprawczych 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 Grupy.

Wpływ eksploatacji na bieżąco jest minimalizowany, między innymi poprzez sukcesywne wykonywanie odwodnieniowych robót hydrotechnicznych oraz profilaktycznych zabezpieczeń na obiektach w granicach wpływów.

Ryzyko związane z zaostżaniem 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 musi posiadać określone pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT - Najlepszej Dostępnej Techniki) dotyczących w szczególności emisji substancji i hałasu do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno - ściekowej, gospodarowania wytworzonymi odpadami oraz w zakresie wykorzystania zasobów naturalnych. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania działalność Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wymaganiami BAT. Grupa posiada wszystkie pozwolenia jakie są wymagane w związku z prowadzoną przez nią działalnością, w tym pozwolenie na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Należy podkreślić, że w związku z tym, że przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji Wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć GK LW BOGDANKA. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności, do nowowprowadzonych wymogów (np. wprowadzenia zmian w zakresie wykorzystanych technologii dla zmniejszenia ew. uciążliwości akustycznej lub też sposobu zagospodarowania odpadów), a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych LW BOGDANKA lub Łęczyńskiej Energetyce w zakresie emisji do powietrza, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe. Celem obniżenia ryzyka związanego z regulacjami Ustawy o Odpadach Wydobywczych, LW BOGDANKA w 2012 r. uzyskała pozwolenie na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Działalność w tym zakresie została zatem dostosowana do nowych wymagań prawnych. Dla Spółki Łęczyńska Energetyka, celem określenia ryzyka związanego z ewentualnym niedotrzymaniem standardów emisyjnych po 2016 roku została wykonana analiza wpływu emisji zanieczyszczeń do powietrza. Jest ona podstawą do określenia zakresu ewentualnej modernizacji instalacji, celem ograniczenia ryzyka związanego możliwością ponoszenia kar bądź podwyższonych opłat z tytułu korzystania ze środowiska po 2016 roku, przy ew. konieczności zwiększenia zapotrzebowania na energię ciepłą.

Aby ograniczyć ryzyko, związane ze zmianą prawa w zakresie ochrony środowiska, GK na bieżąco monitoruje regulacje prawne i w razie potrzeby dostosowuje swoją działalność w ustawowych terminach.

Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. ilość uzyskanych odpadów wyniosła 5 624 tys. ton. W roku 2014 ok. 45 % odpadów wydobywczych została poddana odzyskowi, natomiast pozostała część została poddana unieszkodliwianiu na znajdującej się na terenie kopalni hałdzie odpadów (odpady poddawane są procesowi odzysku przez kopalnię lub przekazywane podmiotom upoważnionym do prowadzenia gospodarki odpadami w celu ich dalszego wykorzystania). W związku z tym, że - według szacunków - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania w oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy do rzędnej 250 m npm oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę obiektu (powiększenie o obszar ok. 144 ha do ok. 230 ha). Aktualnie realizowana jest rozbudowa obiektu w ramach Etapu I. Roboty z tym związane to inwestycja wieloetapowa wymagająca uchwalenia 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 oraz uzyskania decyzji i zgód na budowę i eksploatację składowiska. Dużym problemem jest fakt, że ok. 90% gruntów jest własnością rolników indywidualnych, w związku z tym kopalnia będzie zmuszona dokonać wykupu tych działek. UG Puchaczów na wniosek Spółki dokonał zmian w dokumentach planistycznych dot. rejonu planowanej, docelowej lokalizacji hałdy. Teren pod rozbudowę obiektu jest już ujęty w uchwalonym Studium uwarunkowań i zagospodarowania przestrzennego Gminy Puchaczów. W tym zakresie uzyskano akceptację inwestycji przez społeczność lokalną. Ponadto przeprowadzono już rozmowy z właścicielami gruntów i uzyskano 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 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.

Ograniczając ryzyko w zakresie konieczności pozyskania miejsc unieszkodliwiania odpadów Spółka prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Taki tok postępowania umożliwi, bez zbędnego pośpiechu kontynuację prac nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy oraz załatwienie spraw formalno – prawnych związanych z tym przedsięwzięciem. Spółka nabyła również działkę o pow. ok. 9,0 ha, przylegającą do obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, której część (ponad 6,0 ha) w pzp gminy Puchaczów przeznaczona jest pod hałdę odpadów wydobywczych. Z uwagi na fakt, że jest to teren zadrzewiony Spółka, w oparciu o opracowany operat dendrologiczny sporządzi wniosek, skierowany do UG Puchaczów, na wycinkę zadrzewień. Będą to roboty przygotowawcze pod rozszerzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.

Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

Kopalnia jest położona w otoczeniu terenów chronionych (park narodowy, parki krajobrazowe, obszary chronionego krajobrazu, korytarz ekologiczny a także dwa obszary objęte regulacjami sieci Natura 2000 położone częściowo na terenie obszaru górniczego oraz trzy w bliskiej odległości od obszaru górniczego). Takie uwarunkowania przyrodnicze nie stanowią przeszkody w działalności w zakresie w jakim działalność ta prowadzona jest obecnie. Niemniej jednak wszelkie planowane działania inwestycyjne 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, 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.

5.1.5 Czynniki dotyczące postępowania oraz otoczenia prawnego

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, wynikający z ciągłych zmian przepisów i niespójnych interpretacji prawa podatkowego może powodować niepewność w zakresie końcowych rezultatów podejmowanych decyzji finansowych. Ciągłe nowelizacje przepisów podatkowych, a także rygorystyczne przepisy sankcyjne nie są bodźcem do ich podejmowania. Zmienność przepisów może powodować powstanie wszelkich rodzajów ryzyka. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz podatkowych, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje w Grupie jako podmiotów powiązanych, 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.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Grupa na bieżąco śledzi zmiany przepisów podatkowych oraz prowadzi odpowiednią politykę szkoleniową, tak aby jej pracownicy posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie. Dodatkowo wszelkie nowe pojawiające się kwestie są przez Grupę analizowane poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie, jak również Grupa korzysta z pomocy firm doradczych. Grupa posiada również Politykę Cen Transferowych, która określa podstawowe warunki i zasady kształtowania cen dla transakcji zawieranych w ramach Grupy Kapitałowej.

Pomimo podejmowanych działań całkowite wyeliminowanie ryzyka, m.in. ze względu na niejednoznaczność interpretacji prawa podatkowego, nie jest możliwe, aczkolwiek w opinii Zarządu Grupy ryzyko to jest znacznie ograniczone.

Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW BOGDANKA

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

W 2013 r. i 2014 r. toczyły się względem Spółki postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2012, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin.

W wydanych przez Wójtów Gmin; Puchaczów, Cyców i Ludwin do końca 2012 r., decyzjach dotyczących lat 2003-2007, określających wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości, organy I instancji stanęły na stanowisku, że podatkiem od nieruchomości objęte są również podziemne wyrobiska górnicze wraz ze znajdującą się w nich infrastrukturą. Natomiast w decyzjach wydawanych przez organy I instancji - począwszy od 2013 r., określających wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości za lata 2008-2012, organy I instancji uznały za przedmiot opodatkowania tym podatkiem tylko elementy infrastruktury znajdujące się w podziemnych wyrobiskach górniczych, w postaci: obudów wyrobisk, rurociągów, tras kolejki podwieszanej oraz torowisk kolei spągowej, co oznacza, że do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości nie została wliczona wartość podziemnych wyrobisk górniczych w zakresie obejmującym koszty ich drażenia. Decyzje organów I instancji dotyczące podatku od nieruchomości za rok 2008 zostały zaakceptowane SKO, tzn. SKO w wydanych decyzjach utrzymało w mocy decyzje organów I instancji (nie uwzględniło odwołań wniesionych przez Spółkę). Również nie zostały uwzględnione przez WSA w Lublinie wniesione przez Spółkę skargi na powyższe decyzje SKO, przy czym WSA zakwalifikowało wszystkie ww. elementy infrastruktury jako budowle w postaci sieci technicznych.

Stanowisko organów I i II instancji wyrażone w decyzjach dotyczących podatku od nieruchomości za lata 2008-2012 oraz stanowisko WSA dotyczące podatku za rok 2008 niewątpliwie jest wynikiem jednoznacznego stanowiska Trybunału Konstytucyjnego zawartego w wyroku z dnia 13 września 2011 r. w sprawie sygn. akt P 33/09 oraz opartego na tym stanowisku późniejszego stanowiska sądów administracyjnych. W powyższym wyroku Trybunał Konstytucyjny uznał za niedopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa opodatkowanie podziemnych wyrobisk górniczych podatkiem od nieruchomości z uwagi na to, że podziemne wyrobiska górnicze nie są obiektami budowlanymi (urządzeniami budowlanymi) w ujęciu Ustawy Prawo Budowlane (u.p.b.), lecz przestrzenią powstałą w wyniku prac górniczych, a w konsekwencji nie mogą być kwalifikowane jako budowle na gruncie u.p.b. Trybunał Konstytucyjny uznał, że w konsekwencji nie stanowią one przedmiotu opodatkowania podatkiem od nieruchomości ani samodzielnie (jako wyrobiska w znaczeniu fizycznym), ani wespół ze znajdującą się w nich infrastrukturą (jako wyrobiska w znaczeniu kompleksowym).

Wyrażone w powyższym wyroku przez Trybunał Konstytucyjny stanowisko oraz oparte na tym wyroku stanowisko sądów administracyjnych przejawia się w tym, że zakwestionowana została dopuszczalność naliczenia podatku od nieruchomości od wartości podziemnych wyrobisk w zakresie dotyczącym kosztów ich drażenia. Jednocześnie w powyższym wyroku Trybunał nie wykluczył możliwości występowania w podziemnych wyrobiskach górniczych budowli oraz urządzeń budowlanych i tym samym nie wykluczył możliwości opodatkowania podatkiem od nieruchomości tych budowli i urządzeń budowlanych, przy czym zastrzegł, że opodatkowanie to może być możliwe jedynie po spełnieniu szczegółowo opisanych w wyroku warunków.

Mając na uwadze stanowisko Trybunału wyrażone w wyżej powołanym wyroku oraz stanowisko wyrażone przez organy I instancji w decyzjach dotyczących podatku od nieruchomości za lata 2008-2012 oraz stanowisko SKO i WSA dotyczące podatku za rok 2008, należy stwierdzić, że w sytuacji, w której stanowisko to utrzymałoby się w przyszłości, ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami w zakresie skutków finansowych w odniesieniu do postępowań dotyczących podatku od nieruchomości, które nie zostały jeszcze zakończone, uległo znacznemu obniżeniu w stosunku do poziomu tych konsekwencji, wynikającego z decyzji organów I instancji, dotyczących podatku od nieruchomości za lata 2003 -2007, wydanych do końca 2012 r.

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

Klasyfikacja wyrobisk górniczych w księgach rachunkowych w kopalniach węgla kamiennego dokonywana jest w oparciu o przeznaczenie poszczególnych wyrobisk. Wykonywane wyrobiska ewidencjonowane są w księgach

rachunkowych jako środki trwałe lub bezpośrednio w koszty operacyjne w momencie ich poniesienia. Do środków trwałych zalicza się wyrobiska stanowiące stałą podziemną infrastrukturę kopalni. Natomiast wyrobiska eksploatacyjne – ruchowe zaliczane są do kosztów operacyjnych w momencie ich poniesienia - wyrobiska kosztowe. 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 eksploatacyjnej 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 wybierkowe – 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 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.

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 spółek 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 spółki Grupy lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów nakładanych na Jednostkę dominującą LW BOGDANKA może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju Grupy.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Grupa stale korzysta z usług radców prawnych oraz firm doradczych, jak również zasięga opinii różnorodnych urzędów specjalizujących się w tematyce analizowanego zagadnienia. Tam gdzie ma to zastosowanie, Grupa występuje także o wydanie wiążących interpretacji prawa. Pomimo podejmowanych działań całkowite wyeliminowanie ryzyka nie jest możliwe, aczkolwiek w opinii Zarządu Grupy ryzyko to jest znacznie ograniczone.

Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

W związku z notowaniem akcji LW BOGDANKA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków związanych m.in. z zapewnieniem inwestorom równego dostępu do określonych informacji związanych z działalnością Grupy, 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. 09.185.1439 tekst jednolity). Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie powyższych LW BOGDANKA 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, a także poprzez stały monitoring działalności Spółki pod kątem obowiązków informacyjnych.

6 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA W 2014 r.

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

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

Tabela 20 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW BOGDANKA*

Zarząd					
	Liczba akcji Spółki na dzień 12 marca 2015 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 6 listopada 2014 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w spółkach zależnych
Zbigniew Stopa	5 703	28 515	5 703	28 515	0
Roger de Bazelaire	0	0	0	0	0
Waldemar Bernaciak	2 162	10 810	2 162	10 810	0
Krzysztof Szlaga	0	0	0	0	0
Rada Nadzorcza					
	Liczba akcji Spółki na dzień 12 marca 2015 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 6 listopada 2014 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w spółkach zależnych
Witold Daniłowicz	0	0	0	0	0
Eryk Karski	0	0	0	0	0
Stefan Kawalec	0	0	0	0	0
Raimondo Eggink	0	0	0	0	0
Robert Bednarski	0	0	0	0	0
Dariusz Formela	0	0	0	0	0
Tomasz Mosiek	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
Razem	Liczba akcji Spółki na dzień 12 marca 2015 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 6 listopada 2014 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w spółkach zależnych
	7 865	39 325	7 865	39 325	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w spółkach zależnych: Łęczyńskiej Energetyce Sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o., RG Bogdanka Sp. z o.o. oraz MR Bogdanka Sp. z o.o.

6.2 Informacje o znanych LW BOGDANKA i spółkom zależnym umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka i jej spółki zależne nie posiadają informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.3 Nabycie akcji własnych

W 2014 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

7 INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 Zatrudnienie w Grupie

Tabela 21 Zatrudnienie w GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA

Wyszczególnienie		Zatrudnienie na koniec roku					Struktura %	Zmiana 2014/2013 %	
		2009	2010	2011	2012	2013			2014
Ogółem									
Razem grupa		4016	4087	4303	4705	5377	5795	100	7,77
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	3 885	3 968	4184	4587	4768	4930	85,07	3,40
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	131	119	119	118	116	114	1,97	-1,72
	EkoTrans Sp. z o.o.	-	-	-	-	2	2	0,03	-
	RG Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	-	-	491	532	9,18	8,35
	MR Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	217	3,75	-
Pracownicy etatowi									
Razem grupa		589	589	640	665	707	741	12,79	4,81
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	549	564	596	621	643	665	11,49	3,42
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	40	43	44	44	43	42	0,72	-2,33
	EkoTrans Sp. z o.o.	-	-	-	-	2	2	0,03	-
	RG Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	-	-	19	21	0,36	10,53
	MR Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	11	0,19	-
Pracownicy na stanowiskach robotniczych									
Razem grupa		3 427	3480	3663	4040	4670	5054	87,21	8,22
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	3 336	3404	3588	3966	4125	4265	73,60	3,39
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	91	76	75	74	73	72	1,24	-1,37
	EkoTrans Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
	RG Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	-	-	472	511	8,82	8,26
	MR Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	206	3,55	-
Pracownicy zatrudnieni na dole									
Razem grupa		2838	2895	3010	3343	3985	4319	74,53	8,38
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	2838	2895	3010	3343	3515	3641	62,83	3,58
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
	EkoTrans Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
	RG Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	-	-	470	525	9,06	11,70
	MR Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	153	2,64	-

W roku 2014 nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 7,77 %. Odejścia z pracy w większości stanowiły przejścia na emeryturę. Wzrost zatrudnienia w jednostce dominującej spowodowany był przyjęciami do pracy w związku ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych.

W Jednostce Dominującej w 2014 r. pracowało 85,07 % ogółu zatrudnionych w Grupie. Robotnicy stanowili 73,60 % ogółu zatrudnionych. W porównaniu z 2013 r. o 126 osób, tj. o 3,58 % wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią.

Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w Grupie Kapitałowej tj. 74,53 %.

7.2 Płace w Grupie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej) osiągnęło wartość **6 814,77** zł brutto i było niższe o 3,24% od średniego wynagrodzenia w roku 2013.

Tabela 22 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie		Średnie wynagrodzenie (w zł)*			Zmiana %
		2012	2013	2014	2014/2013
Ogółem pracownicy					
RAZEM		6 884,45	7 042,75	6 814,77	-3,24
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	6 967,99	7 211,35	7 373,90	2,25
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	3 755,31	3 976,30	4 332,84	8,97
	EkoTRANS BOGDANKA Sp. z o.o.	-	7 982,25	7 491,24	-6,15
	RG BOGDANKA Sp. z o.o.	-	2 947,86	3 101,59	5,21
	MR Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	3 147,93	-
Pracownicy etatowi					
RAZEM		9 158,33	9 424,10	9 431,09	0,07
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	9 407,97	9 722,49	9 894,88	1,77
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	5 638,35	6 016,05	6 016,12	0,00
	EkoTRANS BOGDANKA Sp. z o.o.	-	7 982,25	7 491,24	-6,15
	RG BOGDANKA Sp. z o.o.	-	4 891,73	5 572,13	13,91
	MR Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	5 266,49	-
Pracownicy na stanowiskach robotniczych					
RAZEM		6 506,34	6 651,19	6 421,64	-3,45
w tym:	LW BOGDANKA S.A.	6 581,66	6 812,39	6 981,79	2,49
	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	2 683,82	2 767,24	3 339,59	20,68
	EkoTRANS BOGDANKA Sp. z o.o.	-	-	-	-
	RG BOGDANKA Sp. z o.o.	-	2 807,87	2 996,80	6,73
	MR Bogdanka Sp. z o.o.	-	-	2 909,24	-

* osobowy fundusz płac zaliczony w ciężar kosztów Spółki

W skład Grupy Kapitałowej weszła nowa jednostka zależna od 01 kwietnia 2014 r. MR Bogdanka sp. z o.o. z siedzibą w Bogdancie.

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

7.3 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale LW BOGDANKA, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Zasady wynagradzania Członków Zarządu określone zostały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umów o pracę zawartych pomiędzy Radą Nadzorczą reprezentowaną przez upoważnionych Członków, a poszczególnymi osobami powołanymi do Zarządu Spółki.

Członkom Zarządu, w zależności od osiągniętych wyników finansowych oraz realizacji innych zadań, może być przyznana premia roczna w wysokości maksymalnej do 30% zasadniczego wynagrodzenia rocznego osiągniętego w roku poprzedzającym przyznanie nagrody.

W 2014 r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 3.441.753,24 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę:

- Zbigniew Stopa	-	1.019.288,90 zł
- Waldemar Bernaciak	-	722.732,30 zł
- Yves Marie Gerard Roger	-	895.431,30 zł
de Bazelaire de Boucheporn		

– Krzysztof Szlaga - 804.300,74 zł

W 2014 r. wypłacone przez Spółkę prokurentom wynagrodzenie brutto wyniosło 1.643.430,30. zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

Rada Nadzorcza

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

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

W 2014 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 930.000,00 zł, w tym:

– Witold Daniłowicz	-	156.000,00 zł
– Eryk Karski	-	133.200,00 zł
– Stefan Kawalec	-	132.000,00 zł
– Robert Bednarski	-	110.400,00 zł
– Raimondo Eggink	-	110.400,00 zł
– Tomasz Mosiek	-	110.400,00 zł
– Dariusz Formela	-	88.800,00 zł
– Michał Stopyra	-	88.800,00 zł

W 2014 r. jeden członek Zarządu LW BOGDANKA otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

Zbigniew Stopa - 14.280 zł

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej LW BOGDANKA nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółek Zależnych.

Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04 lipca 2013 r. wprowadzono Program Opcji Menedżerskich na lata 2013 – 2017.

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały z dnia 30 września 2013 r., przyznała w ramach Programu Opcji Menedżerskich łącznie 1.102.032 opcje na lata 2013 – 2017. Poszczególnym członkom Zarządu przydzielono opcje w następujący sposób: 183.672 otrzymał Prezes Zarządu Zbigniew Stopa, po 122.448 pozostali członkowie Zarządu tj. panowie Waldemar Bernaciak, Roger de Bazelaire oraz Krzysztof Szlaga. Pozostałe opcje, w liczbie 551.016, zostały przyznane kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej Spółki. Spółka informowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 30.09.2013 r. Przyznane opcje uprawniają do dokonania przez osoby uprawnione nieodpłatnego objęcia warrantów serii A, które dają z kolei prawo do objęcia akcji serii D.

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za 2014 r. stwierdzi, czy zostały zrealizowane założone cele, spełnione kryteria uprawniające do wykonania Opcji przez osoby objęte Programem Opcji Menedżerskich za rok 2014.

Informacja o przyznaniu Opcji Menedżerskich za 2014 r. zostanie przekazana w raporcie okresowym za pierwsze półrocze 2015 r.

Szczegóły dotyczące Programu Opcji Menedżerskich znajdują się w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance w latach 2013 – 2017, który stanowi załącznik do raportu bieżącego nr 35/2013 z dnia 30.09.2013 r.

7.4 Wszelkie umowy zawarte między LW BOGDANKA 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 przez przejęcie

Zgodnie z zapisami umów o pracę zawartych pomiędzy LW BOGDANKA a poszczególnymi Członkami Zarządu, obowiązujących w 2014 r., 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 zasadniczego. Zapisy te dotyczą umów zawartych z członkami Zarządu powołanymi na VIII kadencję.

7.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie

W GK LW BOGDANKA w 2014 r. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

8 OCHRONA ŚRODOWISKA

8.1 Działalność GK LW BOGDANKA w zakresie ochrony środowiska

Usytuowanie Jednostki Dominującej

Cała infrastruktura kopalni oraz obszar górniczy „Puchaczów V” otoczony 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.

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

8.1.1 Działalność ochronna środowiska naturalnego

Ochrona powietrza atmosferycznego

LW BOGDANKA nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery.

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

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 2014 średnioroczny dopływ wody do wyrobisk wynosił 6 039 628 m³, mineralizacja łączna śr. 2 231,65 mg/dm³, przy zawartości jonów Cl + SO₄ – ok. 941 mg/dm³. Zawartość jonów Cl + SO₄ kwalifikuje wody dołowe Lubelski Węgiel BOGDANKA do II grupy - wód przemysłowych (wg podziału GIG) – podobnie jak w latach poprzednich.

Ilość wody dołowej zagospodarowanej w roku 2014 do celów przemysłowych na dole i na powierzchni wyniosła łącznie ok. 13 100 m³/dobę, z czego ok. 11 583 m³/dobę wykorzystano na dole do celów technologicznych, zasilania instalacji p.poż. oraz instalacji klimatycznych. Na powierzchni woda wykorzystywana była głównie przez Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, w ilości 1 501 m³/dobę do celów technologicznych (uzupełnienie wody w obiegu zamkniętym) oraz przez spółkę Łęczyńska Energetyka – 16 m³/dobę.

Badania własności fizykochemicznych wód dołowych wykonywane są regularnie z częstotliwością raz na rok przez Pomiar – GIG Lublin. W roku 2014, podobnie jak w latach poprzednich, pobrano ok. 30 prób do analiz fizyko - chemicznych wód dołowych dopływających do wyrobisk.

Badania substancji promieniotwórczych w dopływających wodach dołowych wykonane były w roku 2014 przez Laboratorium Radiometrii Głównego Instytutu Górnictwa i wykazały stężenia Radu ²²⁶ w przedziale < 0,01 – 0,25 KBq/m³, Radu ²²⁸ < 0,05– 0,19 KBq/m³. 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 r. ważna do 31 grudnia 2017 r. na:

- a) odwodnienie zakładu górniczego LW BOGDANKA w Bogdance, w ilościach nieprzekraczających:

Qdśr = 20 000 m³ /d, Qmax = 22 000 m³/d,

Qhmax = 917 m³ /h, w terminie do 31.12.2010 r. oraz

Qdśr = 26 700 m³ /d, Qmax = 32 000 m³/d,

Qhmax = 1 400 m³ /h, w terminie od 01.01.2011 r. do 31.12.2017 r.

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

W 2014 r. do rzeki odprowadzano 15 029 m³/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 943,61 mg/dm³).

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 z wodociągów „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o., która posiada ważne decyzje o pozwoleniu wodno - prawnym na:

- eksploatację ujęć i pobór wód podziemnych w Bogdance, 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 roku kalendarzowego LW BOGDANKA naliczyła i wniosła opłatę za ładunek Cl + SO₄ zawarty w niewykorzystanych wodach dołowych zrzucanych do odbiornika – rz. Świnki.

W roku 2014, zgodnie z pozwoleniem wodnoprawnym, prowadzono konserwację bieżącą rowu opaskowego składowiska oraz rowu melioracyjnego RE „Żelazny”, odprowadzającego wody dołowe do rzeki Świnki.

Ochrona powierzchni

Wpływ prowadzonej w 2014 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię - tak jak dotychczas - ujawniał się głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań, przy następujących maksymalnych wielkościach osiadań terenu w następujących rejonach:

- ok. 2,50 m w rejonie byłego ZRH w Puchaczowie oraz w rejonie wsi: Kobyłki-Kolonia Szczecin, Nadrybie Dwór, Nadrybie Ukazowe oraz na wschód od zabudowań wsi Dratów,
- ok. 2,00 m w rejonie na płd. od wsi Uciekajka i w rejonie zach. części wsi Kaniwola,
- ok. 2,00 m na wschód od m. Puchaczów (rejon przebiegu boczniczy kolejowej),
- ok. 0,30 m na płd. obszaru górniczego (w rejonie eksploatacji ściany strugowej 7/VII).

W rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (przedłużenie wsi Bogdanka I) - po eksploatacji dwóch pokładów - maksymalne osiadania utrzymują się na poziomie 5,00 m w centralnej części niecki osiadań.

Szkody w obiektach budowlanych w 2014 r. - tak jak dotychczas - 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 roboty remontowe i remontowo-zabezpieczające prowadzono w 16 budynkach (w 9-ciu mieszkalnych i 7-miu gospodarczych).

W 2014 r. - kontynuowano rozpoczęty w 2010 r. - wykup nieruchomości zabudowanych, najbardziej dotkniętych negatywnymi wpływami eksploatacji górniczej. W ramach naprawienia niedających się usunąć szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej w 2014 r. - wykupiono kolejne cztery posesje wraz z zabudowaniami na terenie gminy Puchaczów.

Ponadto w 2014 r. właścicielom noworealizowanych budynków na terenie górniczym, zwrócono koszty przystosowania konstrukcji tych budynków do terenu górniczego na łączną kwotę ok. 140 tys. zł.

W ramach usuwania szkód górniczych wykonano również naprawę uszkodzonych nawierzchni dróg asfaltowych (gminnych i powiatowych), na łącznej długości ok. 1,35 km.

Szkody w gruntach rolnych w 2014 r. ujawniły się - podobnie jak w latach poprzednich - w postaci utrzymujących się - okresowych lub stałych - podtopień gruntów, ze stopniowym powiększeniem się powierzchni podtopień gruntów w następujących rejonach:

- rejon na wschód od wsi Dratów tj. w obszarze eksploatacji ścian 10/I, 9/I, 8/I, 7/I i 6/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 wsi Uciekajka i Kobyłki tj. po eksploatacji ścian 10/II, 11/II i 12/II w pokładzie 382,
- rejon przebiegu linii kolejowej na wschód od m. Puchaczów, tj. w obszarze eksploatacji ścian 1/IV, 2/IV, 3/IV i 4/IV w pokładzie 385,
- rejon m. Nadrybie Dwór w rejonie eksploatacji ścian 1/VI i 2/VI w pokładzie 385.

Poszkodowani właściciele gruntów w tych rejonach otrzymali stosowane odszkodowania z tytułu utraconego dochodu z podtopionych gruntów na łączną kwotę ok. 2,4 mln zł.

Koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górniczą w 2014 r. wyniosły ogółem ok. 4,3 mln zł. Łączne nakłady poniesione w 2014 r. na usuwanie szkód spowodowanych eksploatacją górniczą były zdecydowanie niższe od nakładów poniesionych w 2013 r., które wyniosły ok. 7,5 mln zł.

W 2014 r. kontynuowano uzupełniające roboty hydrotechniczne związane z uregulowaniem stosunków wodnych w rejonie wsi Kobyłki (odwodnienie trzech posesji oraz kilku hektarów gruntów rolnych).

Rekultywacja

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA w 2014 r. nie przeprowadziła robót rekultywacyjnych na terenach przemysłowych, natomiast na bieżąco prowadziła pielęgnację zorganizowanej zieleni, obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz zrehabilitowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

W 2015 r. oraz w latach następnych prognozowany jest wykup kolejnych kilku zabudowanych nieruchomości rolnych z terenu gm. Puchaczów i Ludwin, z uwagi na niedające się usunąć dotychczasowe i przewidywane dalsze szkody spowodowane wpływem eksploatacji górniczej (tj. trwałe podtopienia).

W ramach usuwania szkód górniczych, w 2015 r. planowana jest ponadto przebudowa kilku napowietrznych linii energetycznych na kablowe oraz wymiana części linii energetycznych na sieci izolowane.

W wyniku dalszej eksploatacji a z tym związanego osiadania terenu (ok. 2,0 m - eksploatacja ścian 1/IV/385, 2/IV/385, 3/IV/385 i 4/IV/385), w rejonie rowu odprowadzającego wody kopalniane, występowały lokalne zalewiska uniemożliwiające grawitacyjny odpływ wód dołowych. Po wykonaniu w poprzednich latach robót hydrotechnicznych na bieżąco jest monitorowany ten obszar, aby zapobiec ewentualnym utrudnieniom w odpływie tych wód do odbiornika rz. Świnki. Dotyczy to przede wszystkim odcinka rowu, w km. 0 +000 ÷ 2 + 100 odprowadzającego wody dołowe, gdzie spodziewane są problemy z odpływem grawitacyjnym wód. W związku z tym niezbędne będą roboty inwestycyjne, umożliwiające odpływ wód pochodzących z odwadniania kopalni.

Gospodarka odpadami

Decyzją z dnia 26.01.2012 r., znak: RŚ-V.7240.113.2011.EW Marszałek Województwa Lubelskiego zatwierdził dla Lubelskiego Węgla BOGDANKA program gospodarowania odpadami wydobywczymi obejmujący:

- 1) Powstawanie odpadów wydobywczych w wyniku eksploatacji złoża węgla kamiennego BOGDANKA ,
- 2) Odzysk odpadów wydobywczych,
- 3) Unieszkodliwianie odpadów w obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych na łącznej powierzchni docelowej 88,56 ha,
- 4) Program określa m. in.
 - wielkość odpadów wydobywczych przewidzianych do wytworzenia w ciągu roku w ilości 5 700 000 ton,
 - sposób postępowania z wytworzonymi odpadami, np. częstotliwość badania wód powierzchniowych, odciekowych i podziemnych,
 - termin pierwszego przeglądu programu ustalono na 26.01.2017 r.

W 2014 r. łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 5 624 451 ton. Około 45 % odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu.

Odzysk odpadów w celach nieprzemysłowych (tj. rekultywacja terenów pogórnich, wykorzystanie odpadów do utwardzania dróg, placów i innych celów) wyniósł – 2 542 695 ton.

Odpady górnicze w największej ilości (ok. 96 % 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

Właściciele terenów rekultywowanych posiadają stosowne decyzje organów ochrony środowiska na przetwarzanie odpadów w procesie odzysku.

Pozostałe odpady poddawane są składowaniu na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Decyzją z dnia 10.04.2012 r., znak: RŚ-V.7244.2.2.2012.EW, zmienioną decyzją z dnia 15.04.2013 r., znak: RŚ-V.7244.2.2.2012.AK Marszałek Województwa Lubelskiego zezwolił LW BOGDANKA na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych na terenie gminy Puchaczów. Docelowa planowana powierzchnia obiektu będzie wynosić 88,56 ha, a zdolność przetwarzania 1850 ton/h. Wielkość odpadów wydobywczych przewidzianych do składowania w obiekcie unieszkodliwiania odpadów określono na 4 000 000 Mg na rok.

Poniższa tabela przedstawia ilość odpadów uzyskanych, poddanych odzyskowi oraz unieszkodliwianych poprzez deponowanie na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.

Tabela 23 Odpady

Wyszczególnienie	2014	2013
Odpady górnicze (Mg)	5 624 451	5 064 500
Odpady składowane (Mg)	2 542 695	3 199 928
Odpady zagospodarowane (Mg)	3 081 756	1 864 572

W 2014 za składowanie odpadów Spółka nie wносиła opłaty, co jest zgodne z Ustawą o odpadach wydobywczych z dnia 10 lipca 2008 r. (art. 26 ust.3) (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 1136).

Zgodnie z ww zezwoleniami Spółka prowadzi badania składu fizyko-chemicznego karbońskich skał płonnych. 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 inżynieryjno-technicznych, związanych z niwelacją terenów zdegradowanych działalnością górnictwem, prac związanych z wykonywaniem przekładek technologicznych na składowiskach odpadów, rekultywacji bezglebowej, remontów dróg.

W zakresie gospodarowania innymi odpadami powstającymi w Spółce, Lubelski Węgiel BOGDANKA uzyskał decyzję Marszałka Województwa Lubelskiego, znak V.7243.20.2014.LG z dnia 06.08.2014r. zezwalającą na wytwarzanie odpadów wraz z określeniem sposobu postępowania z tymi odpadami. Decyzja – zgodnie z obowiązującymi aktami prawnymi - dotyczy wszystkich odpadów powstających w kopalni.

LW BOGDANKA prowadzi zagospodarowanie odpadów przemysłowych (złom, drewno odpadowe, przerepracowane 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.).

Sankcje i opłaty grożące Spółce z tytułu ochrony środowiska

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

Tabela 24 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj kosztów	2014	2013
1.	Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring, roboty hydrotechniczne, drogi itp.)	1 138,73	609,24
2.	Koszty zagospodarowania odpadów pogórnictwa i utylizacji przemysłowych	32 948,93	26 892,90
3.	Koszty operatów, opinii dokumentacji, projektów itp.	69,23	21,50
4.	Opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, w tym:	403,89	456,26
	- emisja gazów i pyłów ze środków transportowych, ZCB oraz urządzeń klimatycznych	145,06*	193,94
	- odpady ¹⁾	-	-
	- zrzut ścieków	258,83	262,32
5.	Razem koszty	34 560,78	27 979,90

¹⁾za odpady wydobywcze nie ponosi się opłat z tytułu składowania (ustawa o odpadach wydobywczych)

* brak emisji z ZCB

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA SA spełnia standardy w zakresie ekologii i w roku 2014 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, opłatę eksploatacyjną oraz zgodnie z uzyskanymi koncesjami na poszukiwanie i rozpoznanie złoża – opłatę koncesyjną.

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

Tabela 25 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj opłaty	2014	2013
-----	---------------	------	------

1.	Eksploatacyjna	17 269,09	14 945,18
2.	Za użytkowanie górnicze	184,44	-
3.	Opłata koncesyjna (Ostrów i Orzechów)	168,55	-

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

a) Ochrona powietrza atmosferycznego

W roku 2014 Spółka eksploatowała następujące kotłownie:

- w Bogdance (moc 57 MW, współspalanie węgla z biomasą),
- w Zawadowie (moc 0,25 MW, węgiel i drewno odpadowe),
- kotłownia Pasternik w Łęcznej (moc 4,0 MW, olej lekki opałowy, kotłownia rezerwowa).

Spółka posiada w zakresie ochrony powietrza następujące decyzje:

- Decyzję Nr PZ 94/2014 Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubelskiego w Lublinie znak RŚ-V.7222.60.2014.ILU z dnia 3 grudnia 2014 r. wydaną na czas nieoznaczony zmieniającą decyzje:
 - decyzję NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007 r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance”, zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona decyzją NR PZ 10/2013 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 26 sierpnia 2013 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do współspalania węgla i zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.
- Decyzję znak RŚ-V.7225.18.2014.MCHW z dnia 30 grudnia 2014 r. obowiązującą od 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

b) Gospodarka wodno-ściekowa

Aktualnie Spółka posiada pozwolenia wodno-prawne:

- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.7.2012 z dnia 21.12.2012r. na pobór wody z ujęcia w Bogdance , ważna do 30.11.2032r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.8.2012 z dnia 21.12.2012r. na pobór wody z ujęcia w Nadrybiu, ważna do 30.11.2032r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.37.3.2012 z dnia 29.10.2012r. na pobór wody z ujęcia w Stefanowie , ważna do 30.09.2032r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.9.2012 z dnia 21.12.2012r. na odprowadzenie oczyszczonych ścieków z Pola Bogdanka , ważna do 30.11.2022r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.10.2012 z dnia 21.12.2012r. na odprowadzenie oczyszczonych ścieków z Pola Nadrybie i Stefanów , ważna do 30.11.2022r.
- oraz 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 Bogdance” zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona decyzją NR PZ 10/2013 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 26 sierpnia 2013 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmienioną na Decyzję Nr PZ 94/2014 Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubelskiego w Lublinie znak RŚ-V.7222.60.2014.ILU z dnia 3 grudnia 2014 r. – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do

współspalania węgla i zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.

Spółka eksploatuje obecnie trzy ujęcia wody pitnej : w Bogdance, Nadrybiu i Stefanowie oraz dwie oczyszczalnie ścieków: oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną w Bogdance o wydajności 700 m³/dobę, oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną (Bioblok) w Nadrybiu o wydajności 400 m³/dobę.

c) Gospodarka odpadami

Spółka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie decyzjami następującymi aktami administracyjnymi:

- Decyzją wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO 6140/20/08-7 z terminem ważności do 30.06.2018 r. dotyczy gospodarki odpadami niebezpiecznymi powstającymi w wyniku działalności w miejscowościach: Nadrybie, Stefanów, Łęczna i Zawadów,

- Decyzją 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 związane z działalnością instalacji – ciepłownia zmieniona na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.İŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona decyzją NR PZ 10/2013 znak RŚ.V.İŁ.7624/48/08 z dnia 26 sierpnia 2013 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona Decyzją Nr PZ 94/2014 Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubelskiego w Lublinie znak RŚ-V.7222.60.2014.İLU z dnia 3 grudnia 2014 r. – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do współspalania węgla i zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.

-Decyzją wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO.6233.7.4.2012 z dnia 13.04.2012r na odzysk odpadów innych niż niebezpieczne – ważną do 30.06.2020r, zmieniającą decyzję wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO 6140-24/10-6 z dnia 17.08.2010 r. – odzysk odpadów w instalacji spalania – Zawadów, ważna do 30.06.2020 r.

Wytwarzane odpady to:

- a) żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłowni,
- b) mieszanki popiołowo-żużłowe z mokrego odprowadzania odpadów paleniskowych,
- c) osady z oczyszczalni ścieków w Bogdance i Nadrybiu,
- d) skratki z oczyszczalni,
- e) olej przepracowany,
- f) inne rozpuszczalniki i mieszaniny rozpuszczalników,
- g) odpadowy toner drukarski,
- h) świetlówki i lampy rtęciowe, monitory,
- i) opakowania po odczynnikach chemicznych,
- j) odpady komunalne niesegregowalne, opakowania z tworzyw sztucznych,
- k) zużyte czyściwo i sorbent,
- l) złom stalowy i żeliwny,
- m) złom metali kolorowych,
- n) materiały izolacyjne inne niż wymienione (wełna mineralna, szklana , papa),
- o) odpady betonu oraz gruz betonowy z rozbiórek i remontów,
- p) gruz ceglany,
- q) szkło,
- r) opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone,

s) zużyty sprzęt elektroniczny (komputery itp.).

Wytwarzane odpady Spółka 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 oraz nową ustawą z dnia 14 grudnia 2012 r.

d) 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 26 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

Wyszczególnienie [zł]	2012	2013	2014
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
w Bogdance	128 893,33	108 420,00	93 080,00
w Łęcznej	-	-	-
w Zawadowie	1 344,30	1 775,00	1 791,99
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie	61 735,75	85 788,45	75 624,00
RAZEM	191 973,38	195 983,45	170 495,99

W roku obrotowym 2014 wstępnie oszacowana opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska była niższa w stosunku do roku poprzedniego o ok. 13%. Ostateczna wielkość przedmiotowej opłaty będzie znana do końca marca 2015 r.

Jednocześnie z powodu zmniejszenia produkcji zmalała opłata za emisję z kotłowni w Bogdance o ok. 14,1%.

Zmniejszenie opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego w zakresie poboru wód i odprowadzania ścieków (o blisko 12%) spowodowane było zmniejszeniem zużycia wód na potrzeby technologiczne oraz ilości odprowadzanych ścieków (w szczególności z pola Nadrybie i Stefanów).

Tak, jak w poprzednich latach, tak i w minionym roku obrotowym Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm w zakresie emisji zanieczyszczeń.

Szacowana wielkość emisji CO₂ wynosi 43 403 Mg, natomiast przyznany limit na 2014 r. to 24 680 Mg. W znacznej części niedobór praw do emisji został pokryty prawami przyznanymi na rok 2013.

Działalność w zakresie ochrony środowiska EkoTrans BOGDANKA

EkoTrans BOGDANKA świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie transportu i gospodarowania odpadami powstającymi przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego.

Działalność w zakresie ochrony środowiska RG Bogdanka

RG Bogdanka nie prowadziła działalności w zakresie ochrony środowiska.

Działalność w zakresie ochrony środowiska MR Bogdanka

MR Bogdanka nie prowadziła działalności w zakresie ochrony środowiska.

9 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA 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 lub jednostka zależna, dotyczących:

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

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była LW BOGDANKA, znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW BOGDANKA za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

10 INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK LW BOGDANKA

10.1 Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2014 r.

W spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA prowadzone są następujące rodzaje działań promocyjnych:

1. Sponsoring reklamowy, sportowy – traktowany, jako wszystkie działania realizowane przez kluby sportowe lub organizatorów wydarzeń sportowych, związane ze świadczeniem reklamy sportowej w zamian za sponsorowanie finansowe klubów sportowych lub organizatorów wydarzeń sportowych w różnych dyscyplinach istotnych z punktu widzenia realizowanej strategii i zasięgu oddziaływania promocyjnego a także budowania wizerunku organizacji odpowiedzialnej społecznie (CSR).
2. Sponsoring reklamowy, pozostały – traktowany, jako wszystkie działania związane ze świadczeniem reklamy przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki. Ten rodzaj promocji szczególnie dotyczy dziedzin CSR.
3. Promocja - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany, jako skorelowane działania public relations, społecznej odpowiedzialności biznesu, publicity z medialną kampanią wizerunkową oraz produktową. Typologicznie związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży]. Zadania realizowane bezpośrednio przez komórkę marketingu, public relations i CSR jak i przez agencje reklamowe w przypadku oficjalnych kampanii medialnych.

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

- 1) Sponsoring reklamowy, sportowy i pozostały
 - a) Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:
 - Kontynuacja budowy wizerunku firmy, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marki Spółki poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring;
 - Manifestacja sukcesu przedsiębiorstwa, potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów;
 - Uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Spółki. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych;
 - Promocja wizerunku spółki i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring. Promocja produktów Spółki w ramach strumienia przekazu do grupy docelowej, na który ma oddziaływać sponsoring;

- Dynamizowanie wizerunku Spółki na rynku kapitałowym. Kreowanie wizerunku firmy na arenie ogólnokrajowej oraz międzynarodowej w kontekście własnych planów ekspansji i rozwoju, a w konsekwencji wzrost wartości spółki na rynku kapitałowym;
 - Kształtowanie odpowiednich dla Spółki stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Spółki dla regionu Lubelszczyzny i kraju;
- b) Osiągnięcie celów społecznych, tj.:
- Minimalizowanie wysokiego ryzyka konfliktów w Spółce na linii pracodawca-związek zawodowy, utrzymanie spokoju społecznego w Spółce. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów Spółki;
 - Utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy;
 - Spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie, który jest jednym z uboższych w kraju;
 - Zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Spółki – szczególnie w ramach Akademii Sportu Górnik Łęczna;
 - Aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne, które bez wsparcia Spółki nie miałyby racji bytu;
 - Budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny;

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

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały w znaczącej części charakter wizerunkowy – te działania realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach reklama Spółki miała na celu kształtowanie pozytywnego wizerunku firmy, jako dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa (budowanie wymiaru marki – sukcesu), a także solidnego pracodawcy, który osiągając sukcesy jest jednocześnie wrażliwy na problemy ludzi, regionu i środowiska, w którym funkcjonuje [budowanie wymiaru społecznego marki]. Podstawowe działania PR przeprowadzone w roku 2014 dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych w związku z obecnością Spółki na GPW w Warszawie oraz budowę pozytywnego wizerunku wśród obecnych i przyszłych akcjonariuszy. Udziały reklamowe w imprezach kulturalno-naukowych miały znaczący wpływ w kreowaniu pozytywnego wizerunku marki w świadomości społecznej, a także wśród kręgów naukowych, decyzyjnych i opiniotwórczych oraz podkreślały szczególnie fakt znaczenia Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA dla Regionu Lubelszczyzny, jako jednego z nielicznych, dużych i ekspansywnych przedsiębiorstw na tym terenie.

Działania promocyjne polegały głównie na ekspozycji logotypów marek należących do LW BOGDANKA podczas wydarzeń istotnych dla regionu i dla marki korporacyjnej z punktu widzenia reklamowego oraz grup docelowych. Podczas wydarzeń lub imprez kulturalnych, oświatowych lub innych upowszechniano aktywnie informację o ofercie handlowej Spółki.

Wspomniane już świadczenia reklamowe miały znaczący wpływ na promocję marki Bogdanka. Relacje radiowe i telewizyjne z rozgrywek i ze sponsorowanych wydarzeń społecznych lub sportowych, artykuły i zdjęcia w prasie drużyn sponsorowanych informowały o zaangażowaniu Spółki w promocję sportu i aktywnego trybu życia. Wszystkie te działania miały na celu promocję wizerunku firmy - sukcesu na arenie krajowej oraz międzynarodowej, pozyskiwanie przychylności kręgów publicznych mających wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa.

Istotną częścią działalności promocyjnej w 2014 r. stanowiły wydatki o charakterze marketingu wewnętrznego, ukierunkowane na zwiększenie poziomu utożsamiania się pracowników Spółki z marką korporacyjną i budowanie w nich potrzeby bycia ambasadorem marki pracodawcy.

Reasumując, działania sponsorujące funkcjonowanie Górnika Łęczna S.A. (wraz z Akademią Sportu Górnika Łęczna), który w 2014 r. awansował do piłkarskiej Ekstraklasy, a także zakup reklamy w mediach ogólnopolskich,

promowały markę Bogdanka na terenie całego kraju. Reklama podczas różnego rodzaju konferencji, zjazdów, spotkań branżowych budowała pozytywny wizerunek marek LW BOGDANKA wśród kręgu decyzyjnego, naukowców, przedsiębiorców z terenu Lubelszczyzny i całego kraju. Doskonałym sposobem w budowie pozytywnego wizerunku Spółki wśród klientów indywidualnych była promocja marki podczas wydarzeń i imprez kulturalno – społecznych.

Realizacja budżetów promocyjnych

Budżety reklamowe, zarówno marki korporacyjnej Bogdanka jak i marki towarzyszącej EkoKLINKIER zostały zrealizowane odpowiednio w 60,08% i 12,33% planu. Budżet reklamowego sponsoringu sportowego zrealizowany został w 100% planu, zaś budżet sponsoringu pozostałego w 39,97%. Na niski poziom realizacji budżetu promocyjnego marki towarzyszącej EkoKLINKIER w 2014 r. miała wpływ decyzja związana z ograniczeniem produkcji i wyprzedają dotychczasowego asortymentu.

Tabela 27 Wykonanie budżetu reklamy w 2014 r. [tys. zł]

Lp.	Pozycja budżetu reklamy	Wykonanie w 2014 r. zł netto
1	Promocja marki korporacyjnej Bogdanka	901
2	Promocja marki towarzyszącej EkoKLINKIER	90
3	Sponsoring reklamowy, sportowy, w tym: - współpraca sponsorska z Górnikiem Łęczna S.A.	6.200 6.200
4	Sponsoring reklamowy, pozostały	240
RAZEM		7.431

10.2 Darowizny

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

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

W roku 2014 Zarząd Jednostki Dominującej przekazał na darowizny zarówno środki pieniężne jak i rzeczowe na łączną kwotę 716.066,75 zł.

Zarząd przekazał środki na następujące cele w 2014 r. [tys. zł]:

- ochrony i promocji zdrowia - 435 tys. zł
- kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji - 79 tys. zł
- upowszechniania kultury fizycznej i sportu - 33 tys. zł
- porządku i bezpieczeństwa publicznego - 89 tys. zł
- nauki, edukacji, oświaty i wychowania - 80 tys. zł

Zgodnie z § 32 ust. 2 pkt. 3 Statutu Spółki, zgody Rady Nadzorczej wymaga zawieranie umów, których zamiarem jest darowizna, których wartość w złotych przekracza równowartość kwoty 10 tys. euro.

W 2014 r. zostały zawarte dwie umowy darowizny wymagające zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Wszystkie obdarowane podmioty zobowiązane są zapisami umowy do pisemnej informacji o przyjęciu darowizny, a następnie do przedstawienia sprawozdania z wykorzystania przedmiotu darowizny na cel określony w umowie. Sprawozdania takie Obdarowani nadsyłają w formie oświadczeń, opisów, kserokopii faktur i innych dokumentów świadczących o prawidłowym zrealizowaniu postanowień umowy darowizny.

10.3 Strategia CSR na lata 2014 – 2017

Od 2012 r. Spółka posiada Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR). W drugiej połowie 2013 r. rewizji poddana została obowiązująca wówczas Strategia CSR, przyjęta na okres 2012-2015. Przegląd Strategii CSR miał na celu nie tylko standardową ocenę stopnia realizacji założonych celów, ale przede wszystkim ocenę aktualności i adekwatności tychże celów w kontekście wyzwań stojących przed przedsiębiorstwem zdefiniowanych w przyjętej w 2013 r. Strategii 2x2 (2013-2020). Strategia rozwoju wyraźnie wskazuje na trwały i zrównoważony wzrost w celu utrzymania przewagi konkurencyjnej oraz optymalne wykorzystanie wewnętrznych potencjałów rozwojowych. Zakłada pozostanie liderem efektywności w górnictwie oraz utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych (Inteligentna Kopalnia). Ambicją zarządzających jest podwojenie zdolności produkcyjnych oraz równoczesne podwojenie zasobów i przedłużenie żywotności kopalni do ok. 2050 r. Planowane działania są współzależne z pracami w obszarze społecznej odpowiedzialności. Efektywność, to również efektywne zarządzanie bezpieczeństwem i higieną pracy. To większa efektywność środowiskowa. Przedłużenie życia kopalni, to również troska o bycie dobrym obywatelem lokalnej społeczności. Strategia Społecznej Odpowiedzialności to nierozzerwalny element strategii rozwoju biznesu, a nie dokument opisujący działania od niego oderwane. Stąd, ze względu na przyjęcie nowej strategii rozwoju, konieczność rewizji strategii społecznej odpowiedzialności.

W efekcie trwającego kilka miesięcy procesu przyjęto nową Strategię CSR, która wyznacza cele i kierunki działań już tym razem na lata 2014-2017. Wskazane w niej priorytety społecznej odpowiedzialności nie tylko dokładniej, w ocenie zarządzających, odzwierciedlają kluczowe obszary oddziaływania społecznego i środowiskowego, ale też są bardziej niż dotychczas czytelne i zrozumiałe dla otoczenia. Łatwa percepcja czyni strategię wiarygodną w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej. Co ważne, nowe podejście do sposobu zdefiniowania celów, pozwala te cele łatwiej zmierzyć ocenić stopień ich realizacji.

Zaktualizowane podejście do zarządzania społeczną odpowiedzialnością, można zdefiniować najkrócej: „Bezpieczeństwo pracowników, ochrona lokalnej społeczności i środowiska przyrodniczego. Zrównoważony, przewidywalny rozwój i wzrost wartości spółki”. Sama strategia opiera się na kontynuacji czterech priorytetów, dla których zdefiniowano główne mierniki i mierzalne cele. Każdemu z celów przypisano również podstawowe kierunki działań, dla których również zdefiniowano mierzalne cele. W skrócie priorytety nowoprzyjętej Strategii CSR na lata 2014-2017 wyglądają następująco:

- 1. Cel 1: Dążenie do wzrostu poziomu bezpieczeństwa zatrudnionych**
 - 1.1. Eliminacja wypadków śmiertelnych
 - 1.2. Obniżenie wskaźnika częstości wypadków
 - 1.3. Obniżenie wypadków wśród pracowników podwykonawców
 - 1.4. Eliminacja liczby chorób zawodowych
 - 1.5. Eliminacja przypadków niezgodności z obowiązującymi procedurami BHP
- 2. Cel 2: Zagwarantowanie bezpieczeństwa lokalnego otoczenia przyrodniczego**
 - 2.1. Ochrona lokalnej bioróżnorodności i rekultywacja obszarów, które uległy przekształceniu
 - 2.2. Wzrost efektywności środowiskowej i efektywności operacyjnej wydobycia
- 3. Cel 3: Zapewnienie bezpieczeństwa i wspieranie rozwoju lokalnej społeczności**
 - 3.1. Przeciwdziałanie skutkom następstw społecznych szkód górniczych
 - 3.2. Działania na rzecz społeczności lokalnej
 - 3.3. Wspieranie edukacji i rozwoju w branży górniczej
- 4. Cel 4: Transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze**
 - 4.1. Rozszerzenie odpowiedzialności na łańcuch dostaw
 - 4.2. Włączenie etyki zarządzania w kulturę organizacyjną Spółki
 - 4.3. Prewencja zagrożeń korupcją i łapownictwem
 - 4.4. Tworzenie kultury otwartości i dialogu w miejscu pracy
 - 4.5. Wysokiej jakości zarządzanie relacjami z otoczeniem i społeczną odpowiedzialnością biznesu

W roku 2014 (czerwiec), Spółka opublikowała też swój pierwszy Raport Odpowiedzialnego Biznesu – raport otwarcia za lata 2012 – 2013. Raport jest pierwszym raportem społecznym opublikowanym przez Spółkę, który został opracowany w oparciu o wytyczne Global Reporting Initiative (GRI). Zgodnie z rekomendacjami GRI dla organizacji rozpoczynających raportowanie, został on opracowany w oparciu o GRI G4 („in accordance”) w opcji podstawowej („core”). W raporcie uwzględniono również wskaźniki specyficzne dla branży wydobywczej, opisane

w stosownym suplemencie sektorowym do wytycznych GRI. Warto zaznaczyć, że Spółka, mając świadomość istotności kwestii niefinansowych, od lat informowała publicznie o oddziaływaniu prowadzonej działalności na otoczenie społeczne i przyrodnicze w swoich raportach rocznych oraz sprawozdaniach zarządu z działalności. Niemniej, nie było to raportowanie w oparciu o Wytyczne GRI.

Wspomniany Raport CSR został wyróżniony pod koniec 2014 r. dwiema nagrodami: przez FOB, PwC i SGS za najlepszy debiut wśród raportów oraz przez Ministerstwo Gospodarki za prezentację sposobu rozumienia idei CSR w poszczególnych działaniach w sektorze górnictwa, klarowne przedstawienie swojej roli w łańcuchu dostaw oraz wartościowe opisy zarządzania innowacyjnością i aspektami środowiskowymi.

Dzięki swoim działaniom w sferze zrównoważonego rozwoju i umiejętnemu łączeniu zagadnień CSR z funkcjami promującymi markę, Spółka powróciła także do grona organizacji notowanych w Respect Index na GWP w 2015 r.

Wszystkie swoje działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu, spółka realizowała w 2014 r. z budżetu promocji marki korporacyjnej Bogdanka.

11 INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE

W dniu 27.06.2012 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocza 2012, 2013 i 2014 r.,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2012, 2013 i 2014 r.,

Umowa została podpisana 17 lipca 2012 r.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jest wpisana od 7 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej dokonała wyboru biegłego rewidenta zgodnie z § 32 ust. 1 pkt. 4 Statutu Jednostki Dominującej. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) wraz z Deloitte Advisory Sp. z o.o., Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., Deloitte Business Consulting S.A., Deloitte Polska Sp. z o.o., Deloitte PP Sp. z o.o., Deloitte Strategy and Research Sp. z o.o., Deloitte Services Sp. z o.o. oraz Deloitte Legal, Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Sp. k. wspólnie określane - Deloitte PL - są jednostkami stowarzyszonymi Deloitte Central Europe Holdings Limited.

Tabela 28 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań [tys. zł]

Deloitte PL	2014 r.	2013 r.
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	60 ^{*(1)}	60 ^{*(1)}
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	40*	40*
- usługi doradztwa podatkowego	-	1,4**
- pozostałe usługi	44,7	32* 5***
Razem	144,7	138,4

* Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

** Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.

*** Deloitte Advisory Sp. z o.o.

⁽¹⁾ z czego 40 tys. zł płatne po przekazaniu Spółce ostatecznych wersji Opinii i Raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz Opinii i Raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

12 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

12.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA

W 2014 r. LW BOGDANKA 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” stanowiły załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Ponadto Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych podjęła w dniu 19 maja 2010 r. uchwałę nr 17/1249/2010 w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Zmiany te weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r. Obecnie Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego oparte na zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonego uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., obowiązującego od 01.01.2013 r. „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.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 r. zmian w zakresie DPSN, wprowadzonych uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., Spółka poinformowała o odstępstwie od zasady zawartej w części IV pkt 10 DPSN, dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Spółka poinformowała o tym fakcie Raportem Corporate Governance 1/2013 z dnia 29 maja 2013 r.

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

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel BOGDANKA sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

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

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

W GK LW BOGDANKA wdrożono mechanizmy kontroli mające na celu realizację następujących celów kontrolnych:

- Uprawnienia i obowiązki – podział zadań pomiędzy pracowników umożliwia wczesne wykrycie błędów lub nadużyć,
- Wiarygodność i kompletność – wszystkie operacje i transakcje są od początku do końca poprawnie przeprowadzone oraz zarejestrowane,
- Terminowość – operacje są wykonane i zarejestrowane w rejestrach lub aplikacjach informatycznych we właściwym terminie, wskazanym w przepisach,
- Wartościowanie i przypisanie – aktywa i pasywa są wycenione prawidłowo, a zyski i koszty wykazane we właściwej wysokości,
- Prezentacja i ujęcie – aktywa, pasywa, zyski i koszty oraz transakcje są poprawnie sklasyfikowane, opisane i ujęte we właściwych dokumentach,

- Monitorowanie i sprawozdawczość – raporty zawierające informacje i dane dotyczące realizowanych czynności są terminowo przekazywane Zarządowi Spółki,
- Poufność – informacje i dane są dostępne wyłącznie osobom, które są ich odbiorcami z racji pełnionych funkcji i obowiązków,
- Dostępność – systemy i aplikacje informatyczne są dostępne w czasie wymaganym dla przeprowadzenia i rejestracji operacji i transakcji,
- Zgodność z prawem – proces i obsługujące go systemy spełniają wymagania wynikające z przepisów prawa, norm i standardów.
- Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej.
- Kompletność sprawozdawczości obejmuje wszystkie dotyczące 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 Lubelskim Węglu BOGDANKA służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i finansowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje 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.

Jednostka Dominująca oraz jej Spółka Zależna "Łęczyńska Energetyka" prowadzą księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Pozostałe Jednostki Zależne, sporządzając informacje finansowe na potrzeby konsolidacji, stosują te same zasady rachunkowości co Jednostka Dominująca (wspólna polityka rachunkowości w GK).

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 Węglu BOGDANKA oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. 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 Audytu i Kontroli Wewnętrznej, który działa w oparciu o „Regulamin Audytu i Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej w Lubelskim Węglu BOGDANKA 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 Jednostki Dominującej dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu, który m.in. dba o zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych 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.

12.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA

Tabela 29 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 6 listopada 2014 r. oraz 12 marca 2015 r.

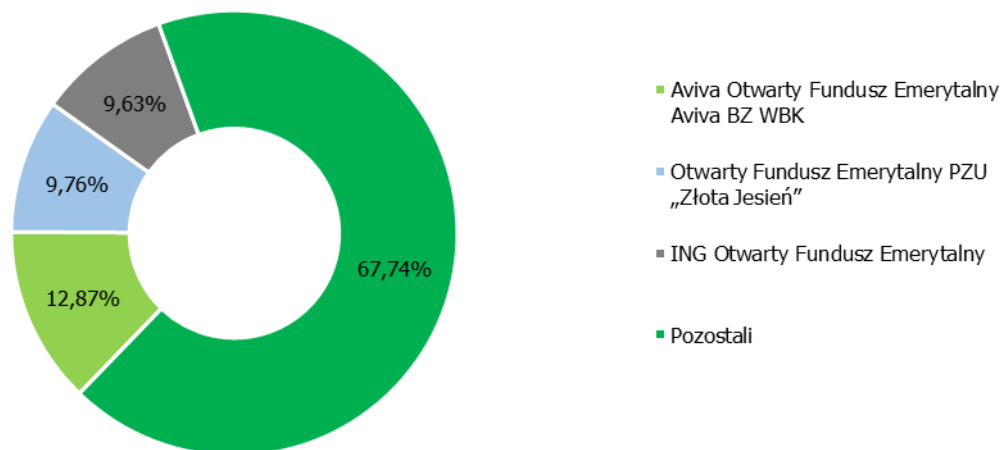
Akcjonariusz	6 listopada 2014		12 marca 2015	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK*	5 060 091	14,88	4 379 207	12,87
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” **	3 320 377	9,76	3 320 377	9,76
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ***	3 275 953	9,63	3 275 953	9,63
Pozostali	22 357 169	65,73	23 038 053	67,74
Razem	34 013 590	100,00	34 013 590	100,00

* zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24 grudnia 2014 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 22/2014.

** zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18 marca 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 10/2010.

*** zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 11 sierpnia 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 35/2010.

Wykres 9 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA wg stanu na dzień 12 marca 2015 r.



12.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Jednostka Dominująca nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

12.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje ograniczeń odnośnie prawa wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

12.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

12.7 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Zmiany w Statucie LW BOGDANKA 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 wyczeniem 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 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącej informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.

12.8 Organy Spółek

12.8.1 Zarządy Spółek

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 reguluje Statut Lubelskiego Węgla BOGDANKA

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

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

Odwołanie Członków Zarządu

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

Zarząd VIII kadencji

W skład Zarządu VIII kadencji powołanej przez Radę Nadzorczą wchodzi:

1. Zbigniew Stopa - Prezes Zarządu
2. Yves, Marie, Gerard, Roger de Bazelaire de Boucheporn - Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
3. Waldemar Bernaciak - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki
4. Krzysztof Szlaga - Z-ca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji, od 27.03.2014 r. – Uchwałą Rady Nadzorczej – Z-ca Prezesa Zarządu

Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia

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

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

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

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

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.

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

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. Nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
9. Zbywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych),
10. Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie Zarządu do podjęcia decyzji ws. emisji lub wykupu akcji jest ograniczone – zgodnie ze Statutem LW BOGDANKA 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 dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobra praktyką.

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

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

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

Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2014 r.

Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki:

Prezes Zarządu (D):

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 i długoterminnych planów Spółki oraz wdrażanie zarządzania strategicznego i zarządzania projektami w Spółce,
 - h) zarządzanie projektami,
 - i) współpracę z mediami i politykę informacyjną,
 - j) archiwum zakładowe i kancelarię ogólną,
 - k) kontrolę wewnętrzną w Spółce,
 - l) sprawy obronne,
 - m) politykę kadrową, sprawy pracownicze i socjalne,
 - n) sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia,
 - 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 węglowego zgromadzonego w magazynie,

- s) zarządzanie ryzykami w Spółce,
 - t) etykę,
 - u) kontrolę jakości wyrobów ceramiki budowlanej.
5. Pośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
- a) wydobywanie i produkcję węgla handlowego,
 - b) utrzymanie i rozwój zdolności produkcyjnych.
 - c) ochronę środowiska, zagospodarowanie kamienia i szkody górnicze,
 - d) planowanie gospodarki złożem,
 - e) prowadzenie dokumentacji mierniczo-geologicznej i produkcyjnej,
 - f) postęp techniczno-ekonomiczny,
 - g) organizację i planowanie produkcji oraz rozwoju Kopalni,
 - h) badania i wdrożenia.

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (DE)

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

1. Zarządzania finansami Spółki.
2. Polityki płac i ubezpieczeń.
3. Analiz ekonomiczno – finansowych.
4. Sprawozdawczości i statystyki.
5. Budżetowania i controllingu.
6. Nadzoru nad zarządzaniem wartością Spółki.
7. Nadzoru nad obsługą finansowo – księgową.
8. Nadzoru nad księgowością i rozrachunkami z kontrahentami.
9. Efektywności ekonomicznej przedsięwzięć inwestycyjnych.
10. Opracowania zasad gospodarowania krótkoterminowymi papierami wartościowymi.
11. Informatyzacji Spółki.
12. Inwentaryzacji.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki (DH)

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

1. Sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla.
2. Sprzedaży ceramiki budowlanej.
3. Prowadzenia gospodarki magazynowej węgla.
4. Analiz rynkowych.
5. Transportu kolejowego.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji (DI)

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

1. Działalności inwestycyjnej, planowania nakładów inwestycyjnych, zakupu maszyn i remontów oraz utrzymania budynków i budowli.
2. Kosztorysowania i wyceny usług i zakupów.
3. Organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno - prawnym.
4. Utylizacji odpadów i recyklingu.
5. Prowadzenie materiałowej gospodarki magazynowej i logistyki na powierzchni.

Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach

W roku sprawozdawczym 2014 odbyło się 98 protokołowanych posiedzeń Zarządu VIII kadencji, na których podjęto łącznie 1394 uchwał.

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

Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach

W 2014 r. nastąpiły zmiany w składzie prokurentów Spółki.

W dniu 10.01.2014 r. została udzielona przez Zarząd Spółki prokura dla Pani Urszuli Piątek.

12.8.1.1 Skład Zarządu w Spółkach Zależnych

Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Stawowy - Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 18/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r.).
2. Stanisław Misterek - W- ce Prezes Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki nr 16/2014 z dnia 31 marca 2014 r.).

EkoTrans Sp. z o.o.

- Marek Saba - Prezes Zarządu

RG Bogdanka Sp. z o.o.

- Sławomir Kozak - Prezes Zarządu

MR Bogdanka Sp. z o.o.

- Janusz Kasprzak - Prezes Zarządu

12.8.2 Rady Nadzorcze Spółek

Skład osobowy

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

W 2014 r. - działała Rada Nadzorcza VIII kadencji powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.04.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22.11.2013 r. w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji powołało Pana Michała Stopyrę. Skład Rady Nadzorczej LW BOGDANKA na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|--|
| 1. Witold Daniłowicz | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Stefan Kawalec | - Z – ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| 3. Raimondo Eggink | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. Robert Bednarski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Dariusz Formela | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Eryk Karski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Tomasz Mosiek | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Michał Stopyra | - Członek Rady Nadzorczej. |

Skład Rady Nadzorczej „Łęczyńskiej Energetyki” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

1. Zbigniew Stopa - Przewodniczący,

- | | |
|------------------------|--------------|
| 2. Teodor Kosiarski | - Zastępca, |
| 3. Krzysztof Zborowski | - Sekretarz, |
| 4. Andrzej Jabłoniec | - Członek, |
| 5. Krzysztof Ancuta | - Członek |

Skład Rady Nadzorczej EkoTrans BOGDANKA sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------------|----------------------------|
| 1. Waldemar Piotruk | - Przewodniczący, |
| 2. Zbigniew Stopa | - Z – ca Przewodniczącego, |
| 3. Laurencja Helena Łyszczarz | - Sekretarz, |
| 4. Krzysztof Szlaga | - Członek. |

Skład Rady Nadzorczej RG BOGDANKA sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|--------------------------|
| 1. Sławomir Karlikowski | - Przewodniczący, |
| 2. Anna Telecka | - z-ca Przewodniczącego, |
| 3. Agata Warda | - Sekretarz, |
| 4. Krzysztof Szlaga | - Członek, |

Skład Rady Nadzorczej MR BOGDANKA sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------|--------------------------|
| 1. Ryszard Metelski | - Przewodniczący, |
| 2. Grzegorz Gawroński | - z-ca Przewodniczącego, |
| 3. Edyta Jasińska | - Sekretarz, |

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.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
- 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- 5) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,
- 6) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki oraz ich zmian,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo - finansowych Spółki oraz ich zmian,
- 8) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 9) przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 10) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,

- 11) zatwierdzanie Regulaminu Audytu i Kontroli Wewnętrznej oraz jego zmian.

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

- 1) nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 250.000 euro w złotych,
- 2) nabycie, zbycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych, które nie zostało przewidziane w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli wartość pojedynczej lub większej liczby powiązanych transakcji przekracza równowartość 5.000.000 euro w złotych,
- 3) ustanowienie zabezpieczenia z tytułu jakiegokolwiek zobowiązania Spółki lub osoby trzeciej, jeżeli wartość pojedynczej lub większej liczby powiązanych transakcji przekracza równowartość 1.000.000 euro w złotych,
- 4) zawarcie umowy lub dokonanie przez Spółkę jakiegokolwiek innej czynności prawnej, innej niż wskazane w ustępach 2) lub 3), która nie została opisana w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, gdzie łączna wartość świadczeń lub należności Spółki (w odniesieniu do jednej lub większej liczby powiązanych czynności prawnych i niezależnie od okresu, jakiego dotyczą) przekracza równowartość 10.000.000 euro w złotych, z wyłączeniem umów zawieranych w ramach podstawowej działalności Spółki,
- 5) zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie,
- 6) zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo członkiem Zarządu, oraz z podmiotami z nimi powiązanimi. Obowiązek wyrażenia zgody nie dotyczy transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
- 7) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 8) zaciągnięcie zobowiązania z tytułu pożyczki, kredytu, papieru wartościowego lub podobnego, które nie zostało przewidziane w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, którego wartość (z wyłączeniem oprocentowania środków przyjętych pod tytułem zwrotnym) przewyższa równowartość 25.000.000 euro w złotych, z wyłączeniem emisji papierów wartościowych, o których mowa w § 52 ust. 3 pkt. 5, (Statutu Spółki),
- 9) udzielenie przez Spółkę pożyczki, poręczenia, wystawienie weksla lub udzielenie innego zadłużenia,
- 10) udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
- 11) wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

3. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 2) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,

- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki,
- 6) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych podmiotów,
- 7) wyrażanie zgody na zwolnienie ze stanowiska osoby kierującej w Spółce komórką organizacyjną odpowiedzialną za audyt lub kontrolę wewnętrzną.

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, Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń oraz Komitet ds. Strategii.

Komitet Audytu LW BOGDANKA

Komitet Audytu, jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy wspomagał w 2014 r. działania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, z których co najmniej jeden spełnia warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. 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:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki, a także monitorowanie niezależności biegłego rewidenta oraz podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, oraz przedstawianie Radzie rekomendacji, co do wyboru biegłego rewidenta,
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania, oraz
- przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu, wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.

W 2014 r. działał **Komitet Audytu** w następującym składzie:

1. Eryk Karski – przewodniczący,
2. Robert Bednarski,
3. Raimondo Eggink,
4. Tomasz Mosiek.

Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń

W 2014 r. działał Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń w następującym składzie:

1. Dariusz Formela – przewodniczący,
2. Stefan Kawalec,
3. Tomasz Mosiek.

Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń przygotował projekty umów o zakazie konkurencji z członkami Zarządu, oceniał również realizację wykonania celów ilościowych i jakościowych MBO poszczególnych członków Zarządu.

Komitet ds. Strategii

W dniu 3 marca 2014 powołany został komitet ds. Strategii w następującym składzie:

1. Stefan Kawalec – przewodniczący,
2. Raimondo Eggink,
3. Michał Stopyra.

12.8.3 Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przepisów k.s.h. oraz postanowień §44 Statutu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

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

SPIS TABEL

Tabela 1 Zaangażowanie kapitałowe Spółki.....	6
Tabela 2 Produkcja węgla handlowego LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r. [tys. ton]	14
Tabela 3 Struktura produkcji węgla handlowego LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r.	14
Tabela 4 Sprzedaż węgla handlowego LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 i 2013 oraz za cztery kwartały 2014 i 2013 r. [tys. ton]	14
Tabela 5 Zapasy węgla po czterech kwartałach 2014 i 2013 [tys. t].....	15
Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2014 i 2013	16
Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2014 i 2013	17
Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży GK LW Bogdanka w IV kwartale 2014 i 2013	17
Tabela 9 Rezerwy bilansowe w GK LW BOGDANKA na koniec 2014 r. i 2013 r. [tys. zł]	17
Tabela 10 Zmiana rezerw GK LW BOGDANKA za IV kwartał 2014 r. i 2013 r. oraz za 4 kwartały 2014 r. i 2013 r. [tys. zł]	18
Tabela 11 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku [tys. zł].....	18
Tabela 12 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA [tys. zł]	21
Tabela 13 Skonsolidowane przepływy pieniężne w trakcie czterech kwartałów 2014 i 2013 r. oraz	22
Tabela 14 Wskaźniki zadłużenia GK LW BOGDANKA	22
Tabela 15 Wskaźniki płynności [dni]	23
Tabela 16 Cykle rotacji [dni]	23
Tabela 17 Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW BOGDANKA [tys. zł]	35
Tabela 18 Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska za cztery kwartały 2014 r.	36
Tabela 19 Czynniki, które mają wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki.....	42
Tabela 20 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu.....	59
Tabela 21 Zatrudnienie w GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA	60
Tabela 22 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej LW BOGDANKA.....	61
Tabela 23 Odpady.....	66
Tabela 24 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł]	67
Tabela 25 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł]	67
Tabela 26 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego	70
Tabela 27 Wykonanie budżetu reklamy w 2014 r. [tys. zł]	73
Tabela 28 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań [tys. zł].....	75
Tabela 29 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	78

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu



Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Handlu i Logistyki




Roger de Bazelaire

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno -
Finansowych



Krzysztof Szlaga

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji



Bogdanka, dnia 11 marca 2015 r.