



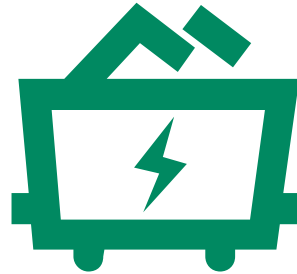
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka za IIIQ 2016

Bogdanka, 10 listopada 2016 r.



13,3%

Udział w rynku węgla
kamiennego w
Polsce



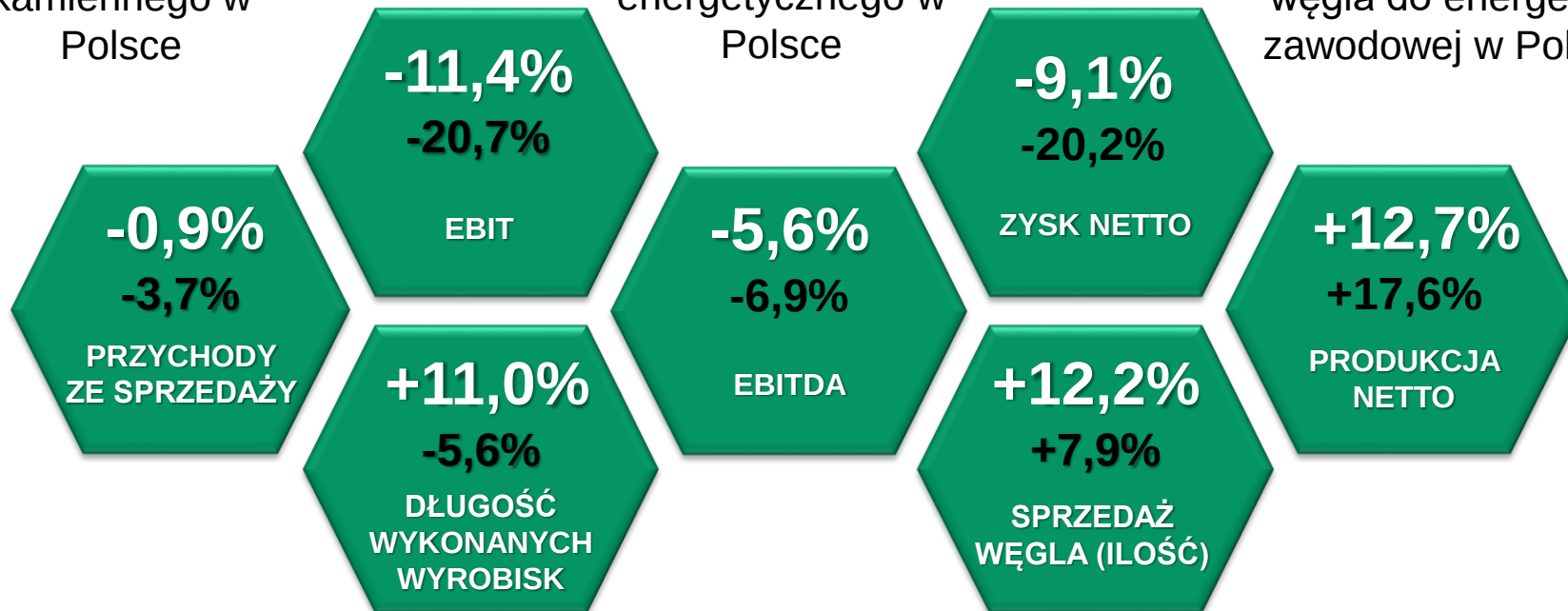
15,7%

Udział w rynku węgla
energetycznego w
Polsce



25,9%

Udział w dostawach
węgla do energetyki
zawodowej w Polsce



□ Zmiana I-IIIQ 2016/I-IIIQ 2015

■ Zmiana IIIQ 2016/IIIQ 2015



1. Podsumowanie operacyjne



1. Podsumowanie operacyjne	3-5
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	4
Najważniejsze wydarzenia w I-IIIQ 2016	5
2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka	6-20
Struktura Grupy	7
Podstawowe informacje oraz strategia rozwoju LW Bogdanka SA	8
Działania inwestycyjne	9
Otoczenie biznesowe	10-14
Zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki	15-16
Zatrudnienie	17
CSR	18-20
3. Sytuacja finansowa	21-35
4. Akcje i akcjonariat	36-39
5. Władze	40-42
Słowniczek pojęć	43-47
Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 45.	

Dobre wyniki finansowe i operacyjne są rezultatem realizacji założeń produkcyjnych i wysokiego poziomu sprzedaży w I-IIIQ 2016 mimo utrzymywania się trudnej sytuacji na rynku

W I-IIIQ 2016 GK LW Bogdanka wygenerowała:

- **1 314,4 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 0,9% r/r**
- **432,3 mln zł** EBITDA – **mniej o 5,6% r/r**
- **120,2 mln zł** zysku netto – **mniej o 9,1% r/r**

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

• zwiększenie współpracy handlowej w ramach Grupy Enea • obniżenie kosztów administracyjnych (r/r) • poziom sprzedaży węgla nieznacznie powyżej poziomu produkcji • utrzymanie kosztu własnego produkcji sprzedanej na zbliżonym poziomie pomimo znacznego wzrostu produkcji	• utrzymywanie się trudnej sytuacji na rynku węgla • niskie ceny węgla energetycznego • nadpodaż na rynku węgla energetycznego

Konsekwentnie realizowana polityka optymalizacji kosztów pozwoliła LW Bogdanka SA w pierwszych trzech kwartałach 2016 przy **zwiększeniu produkcji aż o 12,7% (r/r)**, **utrzymać koszty całkowite produkcji** na niewiele wyższym poziomie (**wzrost o 2,3%**) niż w pierwszych trzech kwartałach 2015 r.

GK LW Bogdanka poprawiła **wskaźnik dług netto/EBITDA** z poziomu **0,7 do poziomu 0,3** co związane jest z optymalizacją nakładów inwestycyjnych zapoczątkowaną w 2015 r.

W minionych trzech kwartałach w porównaniu do tego samego okresu 2015, LW Bogdanka SA zwiększyła wydobycie węgla energetycznego **do 6,7 mln ton** (w I-IIIQ 2015 wydobycie wynosiło 5,9 mln ton). Spowodowane było dostosowaniem produkcji do możliwości sprzedażowych Jednostki Dominującej.



I kwartał 2016

Zmiany w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany w Zarządzie LW Bogdanka SA

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

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

II kwartał 2016

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA

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

Zmiany w Zarządzie LW Bogdanka SA

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 22 czerwca 2016 r.

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

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

III kwartał 2016 oraz zdarzenia do dnia publikacji

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 17 sierpnia 2016 r.

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

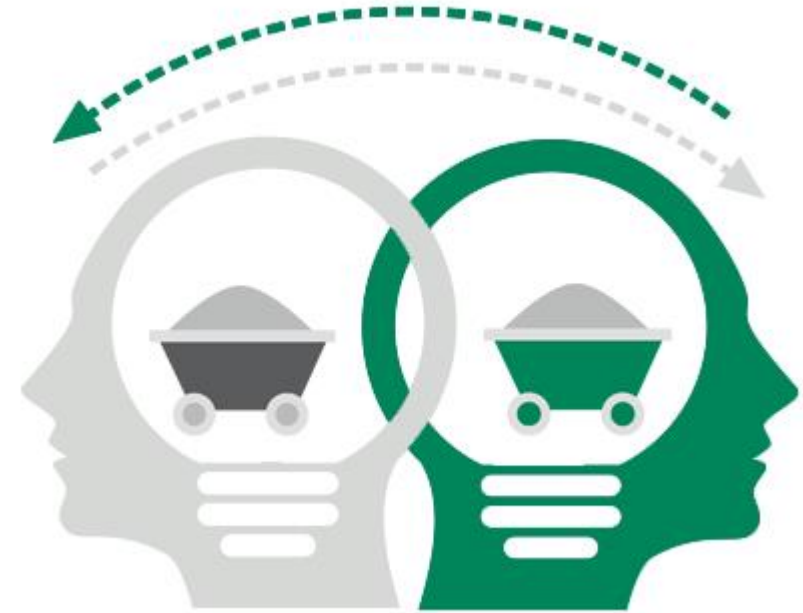
Ponadto NWZ podjął uchwałę w sprawie zmiany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (całkowita zmiana regulaminu) oraz uchwałę ustalającą zasady oraz wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

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

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

Kontynuacja współpracy z ENGIE Energia Polska S.A

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

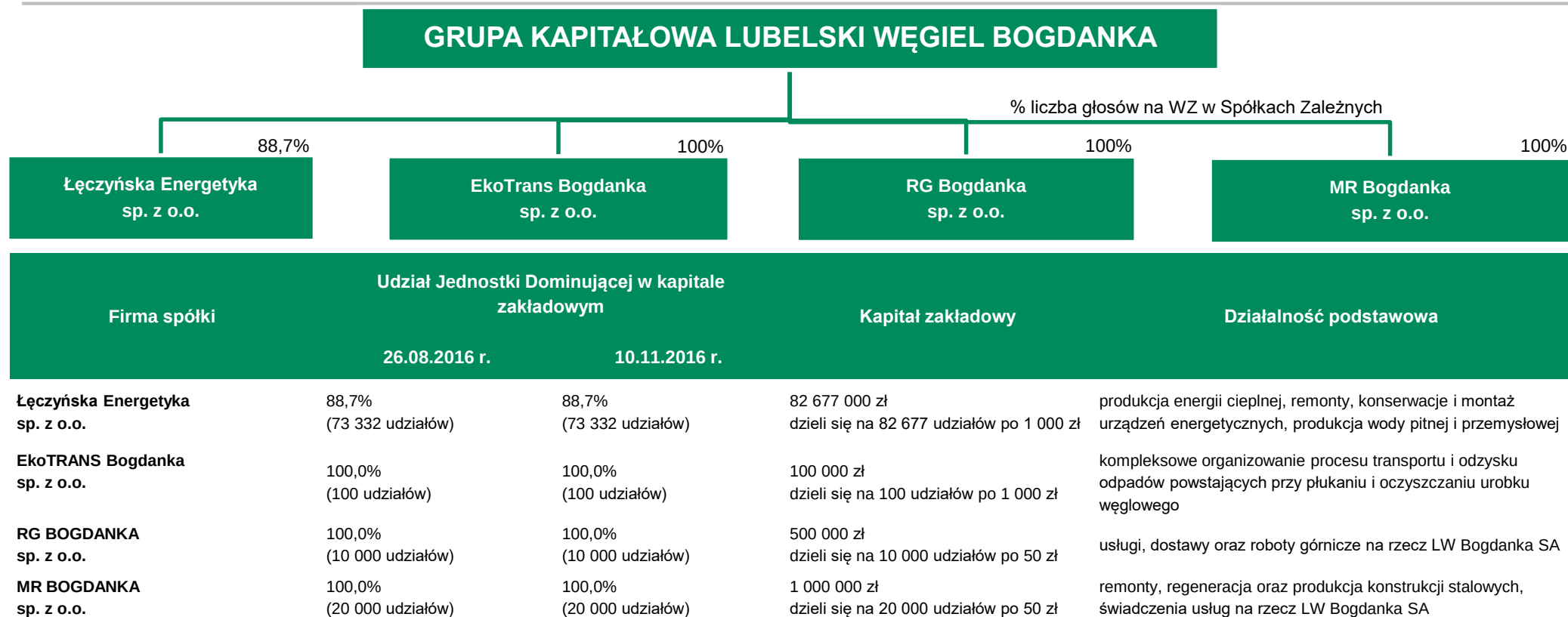


2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka



STRUKTURA GRUPY

7



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

Zmiany w strukturze GK LW Bogdanka

W trakcie trzech kwartałów 2016 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze GK LW Bogdanka oraz w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy z innymi podmiotami. W okresie tym nie zaszły także zmiany w strukturze GK LW Bogdanka w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

28 września 2016 r. LW Bogdanka SA i jej spółki zależne: EkoTrans sp. z o.o., MR Bogdanka sp. z o.o. oraz RG Bogdanka sp. z o.o. zawarły umowę notarialną dotyczącą utworzenia na okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2019 r. Podatkowej Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka. 25 października 2016 r. decyzją Naczelnika Lubelskiego Urzędu Skarbowego w Lublinie podatkowa grupa kapitałowa została zarejestrowana.

Poza powyższą umową, w trakcie trzech kwartałów 2016 r. Jednostka Dominująca oraz Jednostki Zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Informacje o transakcjach LW Bogdanka SA z podmiotami powiązanymi znajdują się w pkt. 12 Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.

O wszystkich umowach istotnych z punktu widzenia swojej działalności Spółka informuje w formie raportów bieżących dostępnych na stronie internetowej: <http://ri.lw.com.pl/raporty-biezace>



Podstawowe informacje oraz strategia rozwoju LW Bogdanka SA

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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



Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Jednostki Dominującej

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

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

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

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Strategia rozwoju Jednostki Dominującej

W związku z trudną sytuacją rynkową, która dotknęła Spółkę, prowadzone są działania, które pozwalają dostosować się jej do dynamicznie zmieniającego się otoczenia. Ze względu na ograniczone możliwości sprzedażowe, koniecznym stało się dostosowanie do nich poziomu produkcji.

Zarząd ocenia, że możliwości sprzedażowe, wpływające na poziom produkcji mogą wynieść w perspektywie najbliższych kilku lat ok. 8,5 mln ton i będą znacząco niższe od obecnych zdolności produkcyjnych zakładu górniczego, które wynoszą ponad 10,5 mln ton.

W związku z ograniczeniem sprzedaży oraz brakiem stabilności cen węgla, jako podstawowy cel przyjęto kontynuację polityki długoterminowego zabezpieczenia płynności finansowej, opartej na:

- optymalizacji planu produkcyjnego
- redukcji usług outsourcingowych, ograniczeniu nakładów inwestycyjnych, głównie poprzez redukcję budowy nowych chodników (zgodnie z nowymi założeniami produkcyjnymi na 2016 - 2017)
- utrzymaniu co najmniej do końca 2016 r. bazy przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na poziomie 2013 r.
- obniżeniu kosztów usług obcych.

Zgodnie z przyjętym planem rzeczowo-finansowym na 2016, planowana wartość nakładów inwestycyjnych Spółki wyniesie nie więcej niż 437,9 mln zł.

Realizacja inwestycji na wskazanym poziomie zapewni osiągnięcie przyjętych celów, do których należą przede wszystkim:

- utrzymanie potencjału produkcyjnego na zakładanym poziomie
- realizację projektu podwojenia zasobów i przedłużenia żywotności kopalni ponad 2050 r., poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operacyjnych)
- umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej – utrzymanie dotychczasowego udziału w sprzedaży węgla energetycznego w kraju w 2016 r.
- pozostanie liderem efektywności w górnictwie.

W 2016 r. LW Bogdanka SA, będzie kontynuować działania optymalizacyjne oraz w dalszym ciągu ściśle kontrolować koszty, w oparciu o nowy plan produkcyjny. Jednocześnie Spółka pracuje nad pozyskaniem kontraktów z małymi i średnimi odbiorcami w kraju jak również stara się pozyskać większe kontrakty na Ukrainie.

W związku ze zmianami w akcjonariacie Spółki, Strategia na kolejne lata zostanie opracowana w korelacji ze strategią akcjonariusza większościowego – Enea SA.

W dniu 2 października 2016 r. większościowy akcjonariusz Spółki – Enea S.A. ogłosił strategię dla GK Enea, w skład której wchodzi LW Bogdanka SA. Spółka planuje do końca roku opracować i ogłosić strategię wpisującą się w ogólne założenia strategii przyjętej dla całej grupy.



Działania zrealizowane w I-IIIQ 2016 r.

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

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka zakupiła prawa do korzystania z informacji geologicznej złoża „Ostrów” i zakończyła wykonywanie otworów badawczych podszybowych złoża „Ostrów”. Zostało również przedłużone użytkowanie górnicze w obszarze „Orzechów”. Spółka w dalszym ciągu ubiega się o pozyskanie koncesji w obszarze K-6, K-7 złoża „Cyców”.

Utrzymanie parku maszynowego

Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń – 6.433 tys. zł przeznaczono na modernizację: lokomotyw spalinowych, wag zbiornikowych, spagolodowarek, maszyn podwieszanych Bevox oraz na remonty okresowe wagonów.

Zakup maszyn i urządzeń podlegających montażowi – wydano 1.661 tys. zł m.in. na ciągnik manewrowy, tamy wentylacyjne zmechanizowane oraz zespół podajników taśmowych.

Zakupy dóbr gotowych – zakupiono dobra gotowe na kwotę 7.660 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe, pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne oraz pozostałe urządzenia gotowe (m.in. Wentylatory, opylacz, spawarki inwertorowe, prasa hydrauliczna, chromatograf gazowy, instrumenty geodezyjne narzędzia niebędące środkami trwałymi, urządzenia do osuszania itp.).

Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – zakończono budowę instalacji oraz wszystkich obiektów centralnej klimatyzacji pola Bogdanka. Pozostałe nakłady przeznaczone będą na zabudowę wymiennika ciepła do schładzania wody przeciw pożarowej.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance – w trakcie opracowywania jest aneks do projektów zwiększający powierzchnię Etapu I o zakupioną działkę nr 289/5 wraz z uzyskaniem decyzji administracyjnych pozwalających na rozpoczęcie rozbudowy Etapu II części 2. Kontynuowany jest wykup działek znajdujących się na obszarze obiektu Etapu II i Etapu III.

Inne inwestycje operacyjne: kontynuacja rozbudowy sieci elektroenergetycznych a także modernizacji obiektów rozdzielni i stacji 110/6 kV w Nadrybiu.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska w I-IIIQ 2016 r.

Wyrobiska i roboty razem	Metoda amortyzacji	Długość [mb]	Wartość węgla z wyrobisk [tys. zł]	Pełna wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]	Wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]
Wyrobiska przyścianowe	naturalna	14 449			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	1 816	49 074	188 489	139 415
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 499			

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w okresie I-IIIQ 2016 r. wyniosła 17 195 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 23.948 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wynoszą 115.467 tys. zł. Do wartości wykazanych w tabeli nie są zaliczane przecinki, gdyż zaliczane są bezpośrednio w koszty. Natomiast w wartości łącznej długości są one uwzględniane. W tym przypadku jest to ok. 930 m.

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[tys. zł]	PTE 2016	Realizacja I-IIIQ 2016	Realizacja I-IIIQ 2016 [%]
Pozyskanie nowych koncesji*	45 384	31 547	69,5%
Utrzymanie parku maszynowego	62 655	15 754	25,1%
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	68 700	27 760	40,4%
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	-	-6 465	-
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	254 978	139 415	54,7%
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA	431 717	208 011	48,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	6 200	4 538	73,2%
Pozostałe Spółki Zależne	-	73	-
RAZEM CAPEX GK LW Bogdanka**	437 917	212 622	48,6%

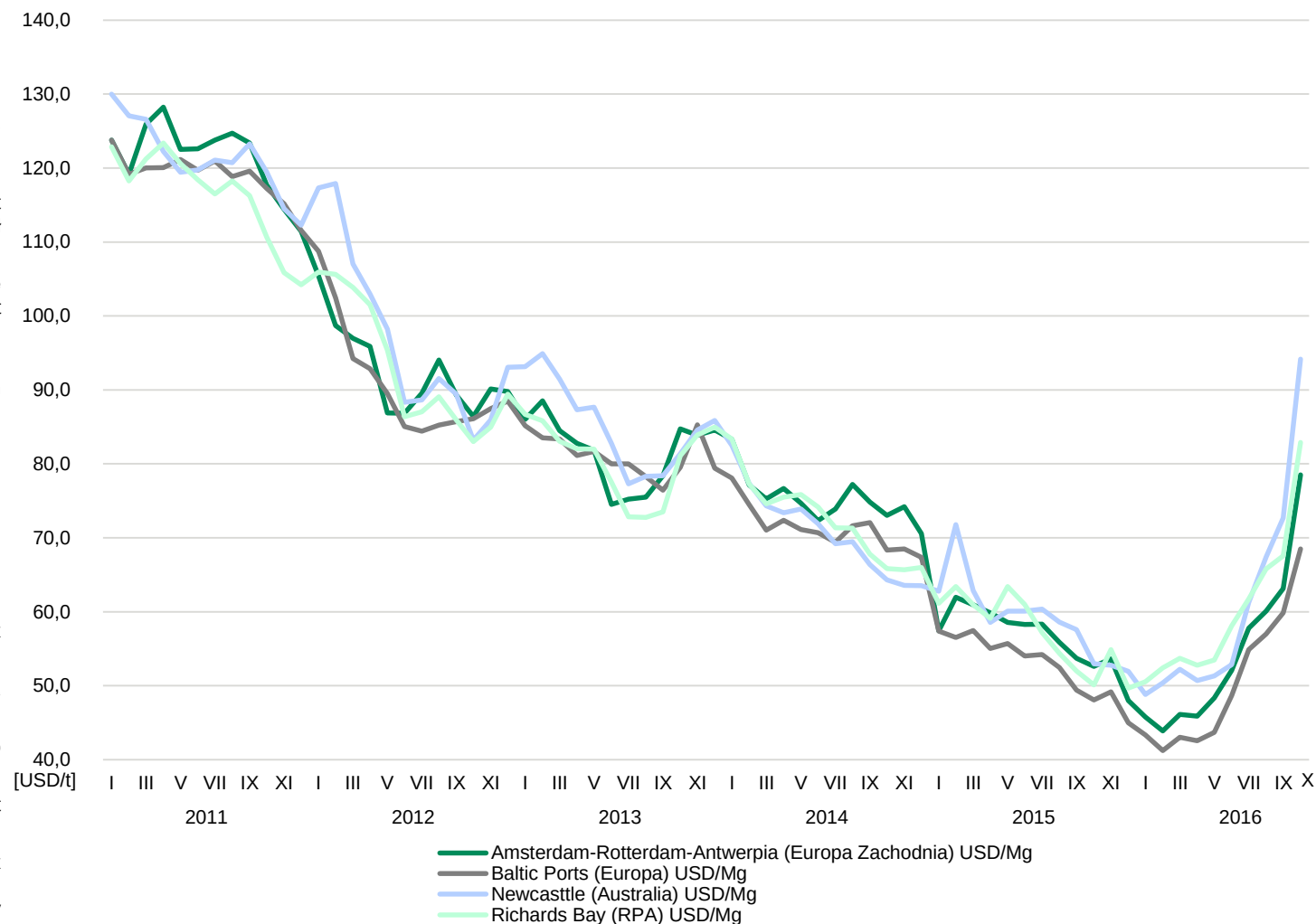
*plan na 2016 r. uwzględnia pełną wartość opłaty za korzystanie z informacji geologicznej, której płatność jest ratalna i rozłożona na dziesięć rocznych rat. Pełna wartość informacji geologicznej wynosi 28 mln zł

**suma nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w wysokości 2.548 tys. zł po uwzględnieniu których nakłady inwestycyjne GK LW Bogdanka wyniosły łącznie 215.170 tys. zł.



Ceny węgla energetycznego od początku 2011 do końca IIIQ 2016 na rynku międzynarodowym

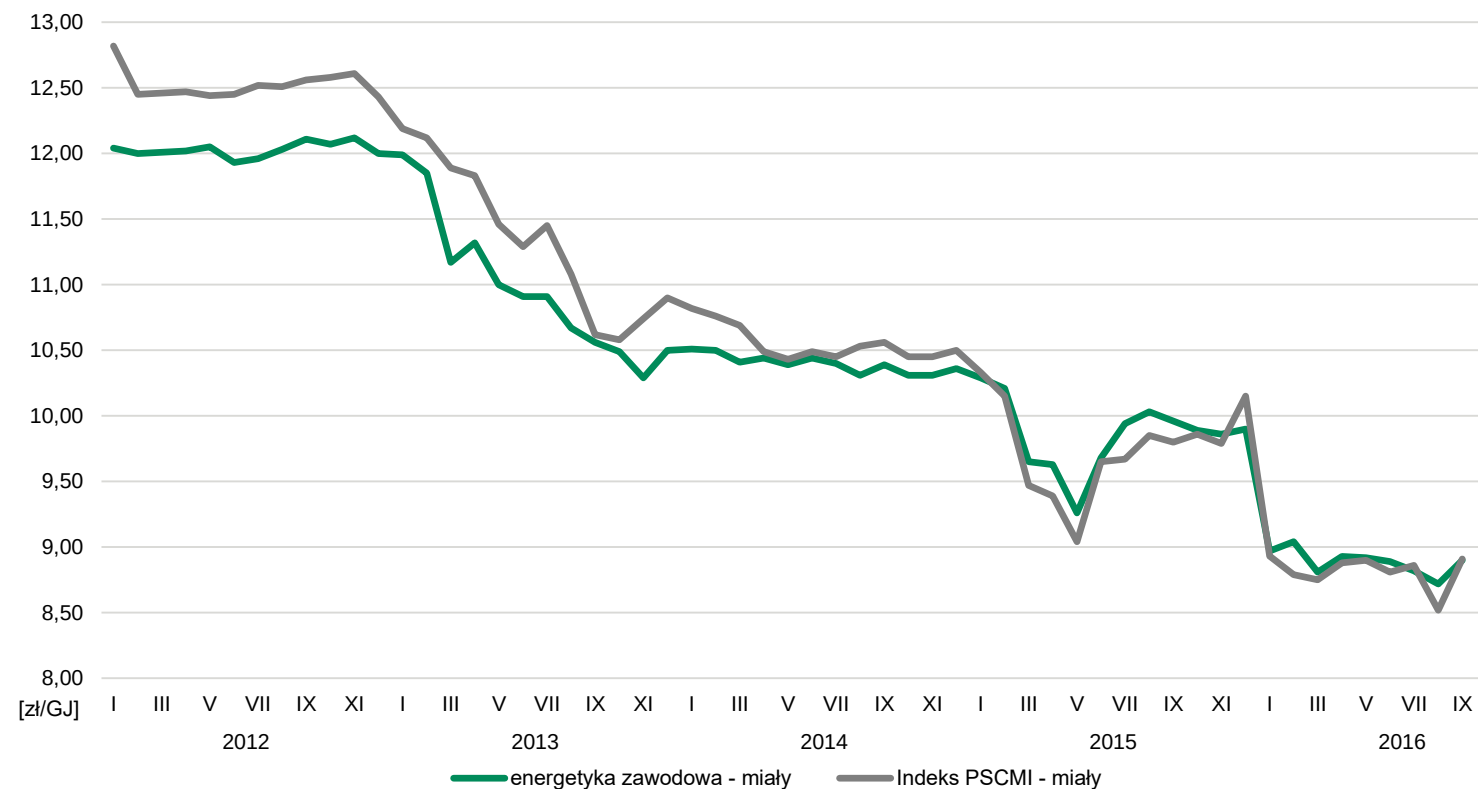
- średnia cena CIF ARA w okresie I-IIIQ 2016 wyniosła 51,45 USD/t, w porównaniu do identycznego okresu 2015 r., cena była niższa o ok. 12%
- średnia cena CIF ARA w IIIQ 2016 wyniosła 60,34 USD/t, była wyższa: o ok. 8% w porównaniu do IIIQ 2015, blisko 24% w stosunku do IIQ 2016 i ponad 33% w porównaniu do IQ 2016 r.
- średnia cena CIF ARA we wrześniu 2016 wyniosła 63,15 USD/t, co w porównaniu do września 2015 oznacza wzrost o ok. 18%, natomiast w stosunku do początku 2016 wzrost wyniósł prawie 38%
- w okresie styczeń 2011 - wrzesień 2016, cena CIF ARA obniżyła się o około 49%, a średnia cena we wrześniu 2016 (63,15 USD/t) jest najwyższą notowaną średnią ceną od grudnia 2014 r.
- na koniec września w portach ARA, znajdowało się ok. 3,4 mln ton węgla, co w porównaniu do września 2015 było spadkiem o ok. 2,7 mln ton. W porównaniu do końca czerwca bieżącego roku, ilość węgla wzrosła o 0,5 mln ton
- cena węgla rosła również w innych głównych portach na świecie, na koniec września wynosiła:
 - FOB Baltic Ports - 67,83 USD/t, wzrost o ok. 54%
 - FOB Richards Bay - 73,50 USD/t, wzrost o ok. 47%
 - FOB Newcastle - 80,20 USD/t, wzrost o ok. 58%
 - FOB Puerto Bolivar - 66,00 USD/t, wzrost o ok. 42%
- w I-IIIQ 2016 w USA wyprodukowano ok. 488 mln ton węgla (spadek o ok. 22% r/r)
- w I-IIIQ 2016 w Chinach wyprodukowano ok. 2,5 mld ton węgla (spadek o ok. 11% r/r)
- w I-IIIQ 2016 Chiny zaimportowały ok. 180 mln ton węgla (wzrost o ponad 15% r/r)
- w I-IIIQ 2016 Rosja wyprodukowała ok. 284 mln ton węgla (wzrost o ok. 6% r/r)
- w I-IIIQ 2016 Ukraina wyprodukowała ok. 23 mln ton węgla (spadek o około 2% r/r)
- w październiku 2016 odnotowano dalsze, znaczące wzrosty ceny we wszystkich głównych portach.

Źródła: ARP, TGE, www.polskirynekwegla.pl



Spadki cen mialów energetycznych i indeksu PSCMI od początku 2012 do końca IIIQ 2016 na rynku krajowym

- średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w okresie styczeń - wrzesień 2016 wyniosła 8,89 zł/GJ
- średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej z dziewięciu miesięcy 2016 spadła o ok. 9,8% r/r
- średnia cena roczna mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2015 wyniosła 9,85 zł/GJ
- średnia wartość opałow mialów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- w okresie styczeń 2012 – wrzesień 2016 cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o ok. 26%
- średnia cena notowań Indeksu PSCMI w okresie styczeń - wrzesień 2016 wyniosła 8,91 zł/GJ, co w porównaniu do tego samego okresu 2015 oznacza spadek o ponad 10%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2015 wyniosła ok. 9,76 zł/GJ

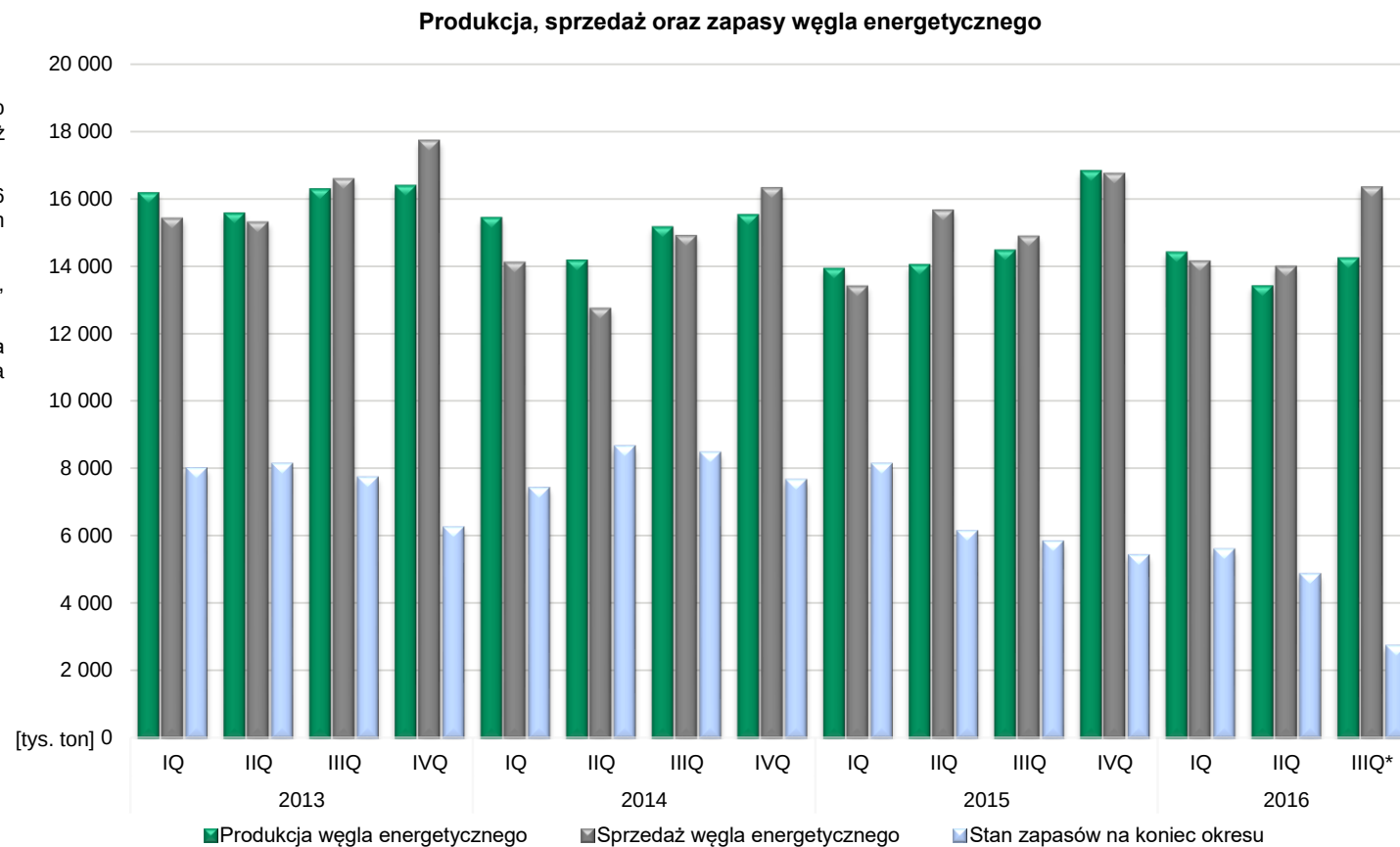
Źródła: ARP, TGE, www.polskirynekwegla.pl



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

Sytuacja w Polsce:

- w okresie styczeń - sierpień 2016, wyprodukowano ok. 37,2 mln ton węgla energetycznego, tj. 0,1 mln ton mniej niż w identycznym okresie 2015
- sprzedaż węgla energetycznego za okres styczeń - sierpień 2016 wyniosła blisko 36,8 mln ton, mniej o ok. 1,5 mln ton niż w takim samym okresie 2015
- w 2015 wyprodukowano ok. 59,2 mln ton węgla energetycznego, natomiast do końca sierpnia 2016 ok. 37,2 mln ton
- sprzedaż w całym 2015 wyniosła około 60,6 mln ton (do końca sierpnia 2016 sprzedano 36,8 mln ton), z czego Energetyka Zawodowa zakupiła około 34,2 mln ton miałów energetycznych
- na koniec sierpnia 2016 stan zapasów węgla wynosił 5,6 mln ton



Źródła: ARP, TGE, www.polskirynkwegla.pl

*dane za wrzesień oszacowane na podstawie dostępnych informacji rynkowych



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

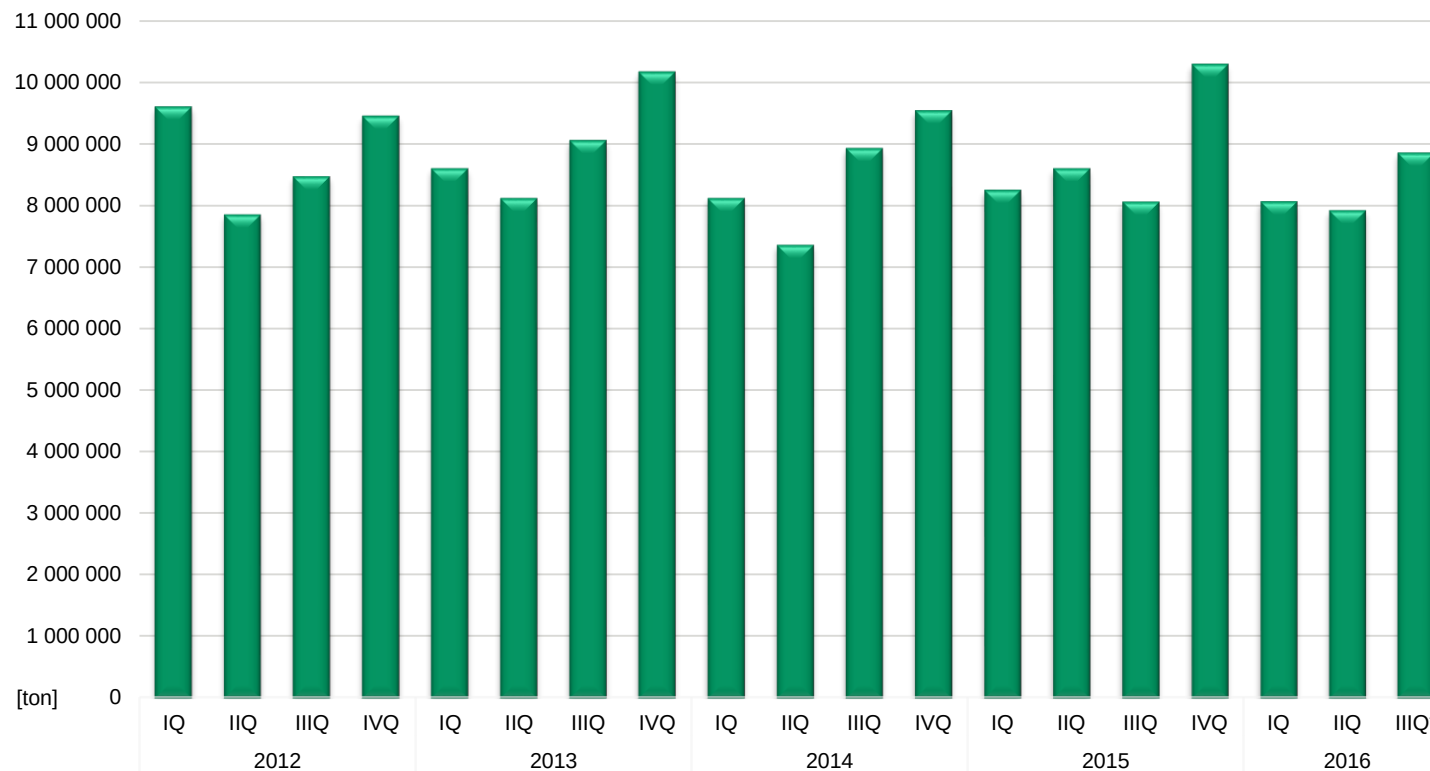
Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa, do której w 2015 trafiło około 34,2 mln ton miałow energetycznych.

W okresie styczeń - sierpień 2016 do Energetyki Zawodowej sprzedano ok. 21,2 mln ton miałow energetycznych.

Najważniejszymi odbiorcami z Energetyki Zawodowej są:

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

Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej



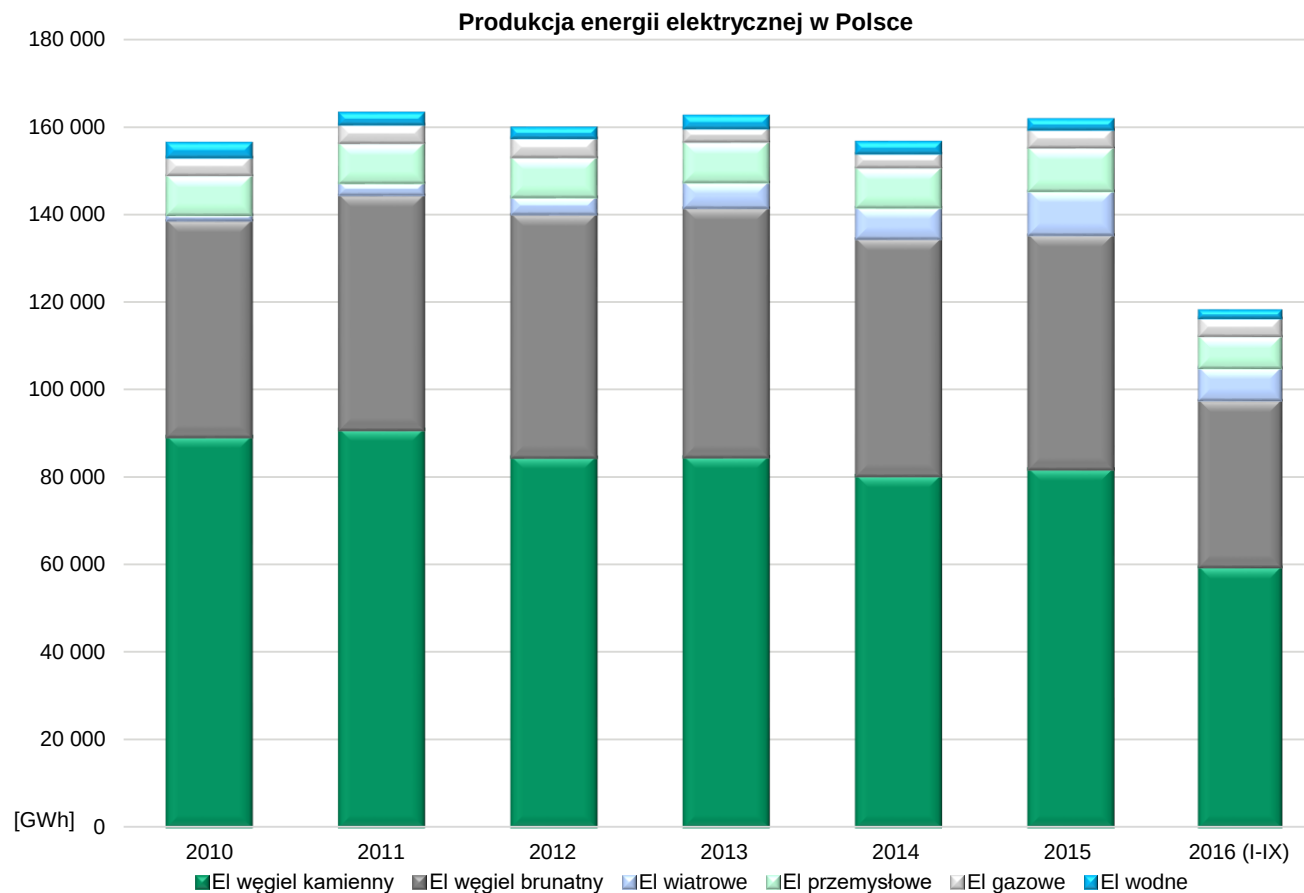
Źródła: ARP, TGE, www.polskirynkwegla.pl

*dane za wrzesień oszacowane na podstawie dostępnych informacji rynkowych



Produkcja energii elektrycznej w Polsce

- w okresie styczeń – wrzesień 2016 wyprodukowano ok. 121 200 GWh energii elektrycznej, co w porównaniu do identycznego okresu roku poprzedniego było wzrostem o prawie 2%
- z węgla kamiennego wyprodukowano 59 427 GWh, co stanowi około 51% całej produkcji energii elektrycznej. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego produkcji energii elektrycznej z węgla kamiennego spadła o ok. 2%
- udział węgla brunatnego w produkcji energii elektrycznej w okresie styczeń - wrzesień wyniósł ok. 31% i w porównaniu do podobnego okresu roku poprzedniego był niższy o ok. 6%
- po trzech kwartałach 2016 zanotowano znaczny wzrost salda wymiany zagranicznej (w I-IIIQ 2016 wyniosło 2 857 GWh, natomiast w I-IIIQ 2015 saldo to wynosiło 125 GWh)



Źródła: ARP, TGE, www.polskirynekwegla.pl



Opis czynników, które w ocenie LW Bogdanka SA będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i jej grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Pełny opis ryzyk dotyczących działalności Spółki znajduje się w raporcie za I półrocze 2016 r. Poniżej prezentujemy czynniki, które zdaniem Spółki są najistotniejsze w perspektywie kolejnego (czwartego) kwartału.

Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową LW Bogdanka SA są plany Ministerstwa Energii dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. 26 kwietnia 2016 r. przedstawiciele górniczych i energetycznych spółek oraz banków i instytucji finansowych podpisali porozumienie w sprawie rozpoczęcia działalności Polskiej Grupy Górniczej (PGG).

Powstanie Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. jako następczyni 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 SA.

Podobnie nie ma pewności co do ostatecznego kształtu Polskiego Holdingu Węglowego mającego zostać utworzonym na bazie Katowickiego Holdingu Węglowego oraz dalszych losów kopalni przeznaczonych do likwidacji poprzez wcielenie do SRK.

Spółka monitoruje proces wdrażania programu restrukturyzacji na Śląsku i na bieżąco reaguje na powodowane nim zawirowania na rynku.

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

Kształtowanie się cen surowców energetycznych, w tym przede wszystkim cen węgla energetycznego oraz surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym, ma kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę, a szczególnie przez LW Bogdanka SA. Wysoki poziom zapasów węgla u producentów krajowych i światowych w związku ze spadkiem popytu (poprzez m.in. osłabienie wzrostu gospodarczego w Chinach), notowany w ostatnich latach spadek cen węgla i ropy naftowej na rynku międzynarodowym może znacząco wpływać na zmianę popytu na paliwa, a w konsekwencji na zmiany cen węgla i energii na rynku krajowym, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. Grupa, a w szczególności LW Bogdanka SA ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych poprzez kontrolę kosztów oraz zawieranie długoterminowych umów handlowych z głównymi odbiorcami węgla energetycznego. Wpływ na krajowe ceny węgla będzie zależny również od realizacji wariantów restrukturyzacji na Śląsku.

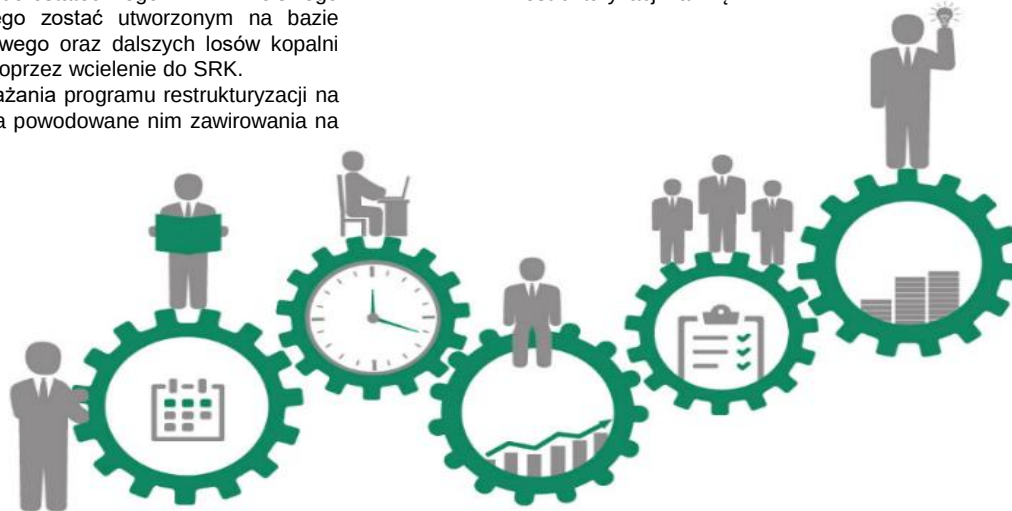
Czynniki związane z utratą kluczowych odbiorców

GK 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 Grupy mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

W zakresie działalności GK LW Bogdanka zarządza ryzykiem kontraktów wieloletnich poprzez analizę sytuacji i prognoz na rynku sprzedaży węgla do energetyki, a także współpracę z renomowanymi instytucjami analizującymi rynek surowców energetycznych oraz współpracę z renomowanymi kancelariami prawnymi. Zarządzanie ryzykiem kontraktów wieloletnich ma na celu obniżenie wpływu ryzyka niekorzystnej sytuacji cen węgla energetycznego na rynku poprzez odpowiednią konstrukcję umów zapewniających stabilność wykonywanych dostaw dla potrzeb energetyki zawodowej.

Spółka zmniejsza to ryzyko przez poszukiwanie nowych odbiorców, dywersyfikując kierunki sprzedaży.

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców może się zwiększyć w zależności od kierunku restrukturyzacji na Śląsku, oraz ewentualnych prób zapewnienia zbytu na produkowany tam węgiel. W przypadku powrotu rynku do równowagi, ryzyko to ulegnie znaczącemu ograniczeniu ze względu na uzyskiwany przez LW Bogdanka SA, najniższy jednostkowy koszt wydobycia w branży, a co za tym idzie, konkurencyjność oferowanych cen węgla.





ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI

16

Opis czynników, które w ocenie LW Bogdanka SA będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i jej grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA

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

Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

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

Aktualnie Jednostka Dominująca prowadzi działania mające na celu uzyskanie nowych koncesji dla podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej dla prowadzenia eksploatacji ponad 2050 rok. W połowie roku 2016 zakończone zostały roboty wiertnicze w ramach koncesji poszukiwawczej w obszarze „Ostrów”. Obecnie Spółka przygotowuje się do złożenia wniosku o koncesję na wydobycie w powyższym obszarze. Jednocześnie kontynuowane są działania mające na celu uzyskanie koncesji wydobywczych w obszarze K-6 i K-7 oraz w obszarze Orzechów.

Czynniki 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, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

Spółka 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 czynników ryzyka 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). Może również wystąpić pogorszenia warunków geologicznych skutkujące okresowymi spadkami poziomu wydobycia lub mimo realizacji pełnego wydobycia brutto i zwiększonych kosztów jego prowadzenia.

Czynniki 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, renegotiacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie 64,13 % zatrudnionych pracowników (w LW Bogdanka SA są 4 organizacje związkowe zrzeszające 70,73 % załogi). 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 związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW Bogdanka działalność operacyjną.



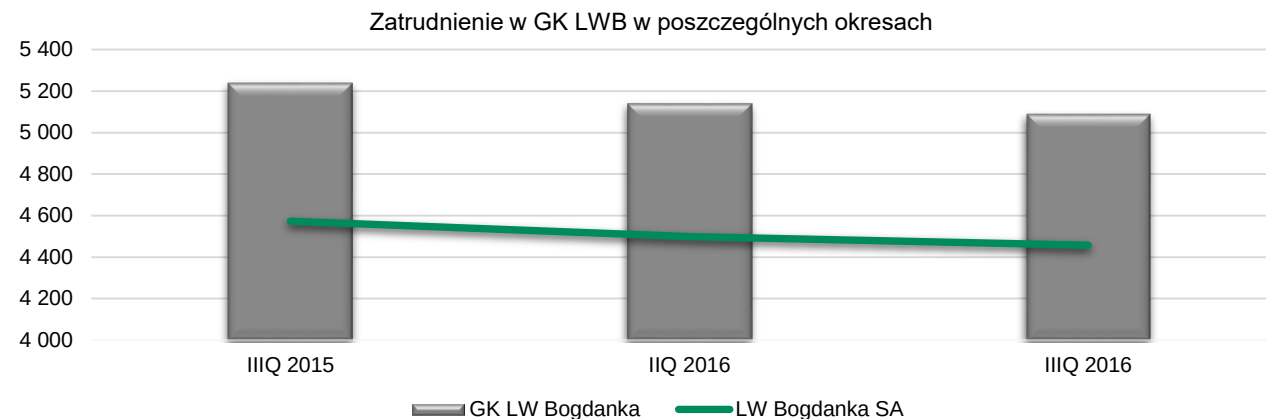
Zmiany w stanie zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie

Stan zatrudnienia w Grupie w III kwartale 2016 r. zmniejszył się o 51 osób tj. 1,0 % w stosunku do poziomu zatrudnienia na koniec II kwartału 2016 r. Natomiast porównując stan zatrudnienia w III kwartale 2016 roku do poziomu zatrudnienia na koniec III kwartału 2015 zanotowano spadek o 149 osób, tj. o 2,9 %. Spadek zatrudnienia spowodowany jest koniecznością dostosowania zatrudnienia do bieżących potrzeb produkcyjnych Grupy.

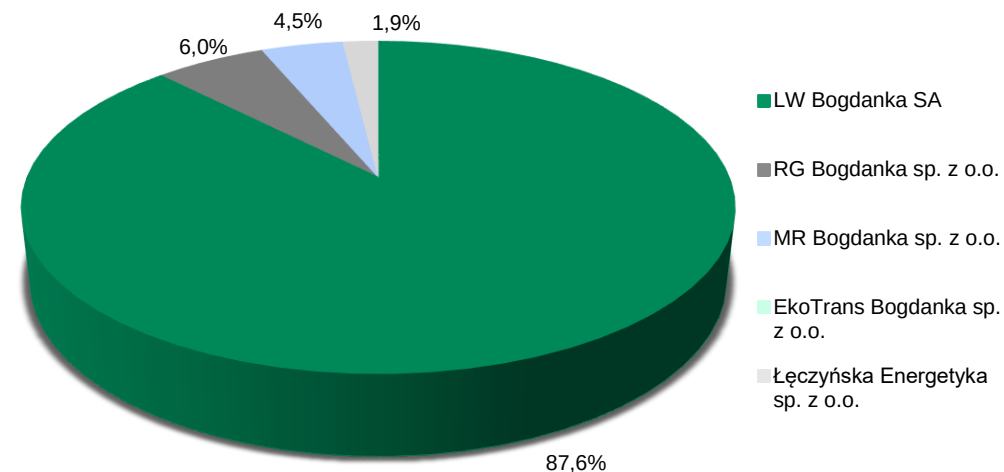
Zatrudnienie w Jednostce Dominującej

W I półroczu 2016 do Spółki LW Bogdanka SA, przyjęto do pracy 38 osób, natomiast w III kwartale 2016 12 osób – łącznie 50 pracowników. Jednocześnie w I półroczu 2016 odeszło 93 pracowników, a w III kwartale 54 pracowników. Łącznie w trzech kwartałach 2016 r. ze Spółki LW Bogdanka SA odeszło 147 pracowników (w większości na emeryturę).



Zatrudnienie	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016	Struktura zatrudnienia w Grupie	Zmiana IIIQ 2016/ IIIQ 2015	Zmiana IIIQ 2016/ IIQ 2016
Stan zatrudnienia w Grupie w przeliczeniu na pełne etaty						
Robotnicy ogółem	3 943,0	3 885,0	3 847,0	-	-2,4%	-1,0%
Robotnicy na dole	2 983,0	2 942,0	2 912,0	-	-2,4%	-1,0%
Robotnicy na powierzchni	960,0	943,0	935,0	-	-2,6%	-0,8%
Pracownicy etatowi na dole	315,0	307,0	304,0	-	-3,5%	-1,0%
Pracownicy etatowi na powierzchni	314,6	307,6	307,0	-	-2,4%	-0,2%
Dół ogółem	3 298,0	3 249,0	3 216,0	-	-2,5%	-1,0%
LW Bogdanka SA	4 572,6	4 499,6	4 458,0	87,6%	-2,5%	-0,9%
RG Bogdanka sp. z o.o.	334,0	318,0	305,0	6,0%	-8,7%	-4,1%
MR Bogdanka sp. z o.o.	223,5	218,0	224,6	4,5%	0,5%	3,0%
EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.	2,0	2,0	2,0	0,0%	0,0%	0,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	104,5	100,5	97,5	1,9%	-6,7%	-3,0%
GK LW Bogdanka	5 236,6	5 138,1	5 087,1	100,0%	-2,9%	-1,0%

Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na Spółki



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

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

Spółka konsekwentnie wdraża „Strategię społecznej odpowiedzialności na lata 2014-2017”, w której podejście do zarządzania społeczną odpowiedzialnością, można zdefiniować najkrócej jako „Bezpieczeństwo pracowników, ochrona lokalnej społeczności i środowiska przyrodniczego. Zrównoważony, przewidywalny rozwój i wzrost wartości Spółki”. Wynikające ze Strategii podejmowane działania wpisują się w 4 priorytety:

- dążenie do wzrostu poziomu bezpieczeństwa zatrudnionych osób
- zagwarantowanie bezpieczeństwa lokalnego otoczenia przyrodniczego
- zapewnienie bezpieczeństwa i wspieranie rozwoju lokalnej społeczności
- transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze

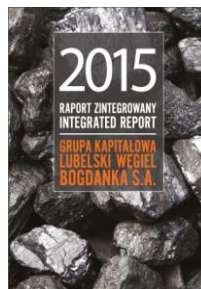
Przy wdrażaniu projektów z zakresu CSR LW Bogdanka SA kieruje się rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania zasad odpowiedzialności społecznej

i środowiskowej. ISO 26000 zawiera wytyczne (Guidance on social responsibility) dotyczące CSR, zdefiniowane jako odpowiedzialność organizacji za wpływ podejmowanych przez nią decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, poprzez przejrzyste i etyczne zachowanie w kluczowych obszarach, takich jak:

- ład organizacyjny
- prawa człowieka
- praktyki z zakresu pracy - sesje dialogowe z organizacjami związkowymi
- środowisko
- uczciwe praktyki operacyjne
- zagadnienia konsumenckie

- zaangażowanie społeczne i rozwój społeczności lokalnej.

Raportowanie



W czerwcu 2016 r. LW Bogdanka SA opublikowała Raport Zintegrowany Grupy Kapitałowej za rok 2015, przygotowany ponownie według wytycznych raportowania GRI G4. W raporcie zawarte są zarówno wyniki finansowe, jak i pozafinansowe, z uwzględnieniem wskaźników specyficznych dla branży wydobywczej. Raport za 2015 r. objął wszystkie spółki zależne (MR Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., EkoTrans sp. z o.o., Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.) ukazując rezultaty finansowe oraz wpływ społeczny. Nad rzetelnością opracowania raportu i jego zgodnością z Wytycznymi czuwał zewnętrzny ekspert, który wspierał jego przygotowanie.

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

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

Podejście zarządcze

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

LW Bogdanka SA, Lista Ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA oraz Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki

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

Etyka jako element kultury organizacyjnej



„LW Bogdanka SA to firma z rozbudowaną kulturą organizacyjną, efektywnym programem etycznym i spójnym systemem wartości, a przede wszystkim misją, której głównym celem jest dobro wspólne. Konkurencyjna pozycja firmy na rynku i ciągły wzrost zaufania w relacjach z różnymi grupami interesariuszy są potwierdzeniem właściwie obranego kierunku zarządzania poprzez wartości, który propaguje LW Bogdanka SA”. – dr Monika Baczewska-Ciupak Zakład Etyki, Wydział Filozofii i Socjologii, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie.

Obowiązujący Kodeks Etyki, którego pierwotna wersja ukazała się w 2011 r., podlega modyfikacjom i doskonaleniu, w odpowiedzi na prowadzony stale monitoring sytuacji i działań w Spółce. Obecnie w zastosowaniu są: „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytyczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki; informacja na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowywaniu protokołów powypadkowych”.

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

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Kopalnia blisko natury

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



Lubelski Węgiel Bogdanka SA we współpracy Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) stworzył i administruje ścieżką edukacyjną „Nadrybie”, wytyczoną wokół Zalewu Nadrybskiego – sztucznego zbiornika, który powstał w wyniku prowadzonych tam robót górniczych. Ścieżka „Nadrybie” położona jest w obrębie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego, na szczególnie cennym przyrodniczo terenie chronionym dzięki sieci Natura 2000. Na wytyczonym w obrębie ścieżki szlaku, na którym znajdują się tablice edukacyjne, przeprowadzono inwentaryzację fauny i flory oraz wydano przewodnik umożliwiający jej samodzielne zwiedzanie, który udostępniany jest bezpłatnie zainteresowanym.

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

Mieszkańcy okolicznych wsi wykorzystują stworzoną infrastrukturę do odpoczynku na łonie natury. Liczne grupy uczniów z pobliskich szkół odwiedzają ścieżkę edukacyjną w Nadrybiu, między innymi podczas specjalnych lekcji przyrody i zajęć dodatkowych.

Relacje ze społecznością lokalną

Od początku swojego istnienia LW Bogdanka SA wspiera swoją lokalną społeczność, w tym szereg inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Spółka jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej.

W celu poprawy bezpieczeństwa pracowników i wszystkich mieszkańców regionu w okresie trzech kwartałów 2016 r. dofinansowano m.in. zakup wozu ratowniczo-gaśniczego dla sąsiadującej z Bogdanką jednostki OSP w Turowoli-Kolonii oraz specjalistycznego urządzenia do badania słuchu dla szpitala SPZOZ w Łęcznej. Łącznie w tym okresie LW Bogdanka SA udzieliła 19 darowizn pieniężnych i rzeczowych na łączną kwotę 338.805 zł.

Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia – Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy” oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie (RCKiK) kontynuują wypełnianie obowiązków wynikających z podpisanego w 2015 r. trójstronnego Porozumienia dedykowanego promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców szpiku.



Specjalnie z myślą o kadrze kierowniczej LW Bogdanka SA w kwietniu zorganizowano spotkanie na temat krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz banku niespokrewnionych dawców/dawczyń szpiku. Organizatorzy postawili sobie za cel podniesienie stanu wiedzy kierowników zakładu górniczego o w/w zagadnieniach, zwiększenie ich poziomu zaangażowania i upowszechniania ruchu krwiodawczego i szpikowego. Partnerzy współorganizowali także akcję poboru krwi w Cycowie oraz wsparli akcję promocyjno - informacyjną nt. krwiodawstwa i dawstwa szpiku wśród społeczności lokalnej. Międzysektorowe Porozumienie jest realizacją programu edukacyjno-wolontariackiego, polegającego na włączeniu się kadry pracowniczej Spółki i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, łączącą wysiłki sektora publicznego,

biznesowego i pozarządowego, dla wsparcia szlachetnej idei krwiodawstwa, krwiolecznictwa i szpiku. Systematycznie organizowane są akcje szpikowo-krwiodawcze na terenie kopalni oraz w okolicznych gminach, dzień otwarty Krwiodawstwa oraz dystrybuuje się materiały informacyjno-edukacyjne.

Fundacja „Solidarni Górnicy”



Działająca od końca 2013 r. Fundacja „Solidarni Górnicy” powstała z myślą o niesieniu pomocy byłym i aktualnym pracownikom kopalni, a także ich rodzinom, osobom poszkodowanym w wypadkach, czy też znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej.

Realizując cele statutowe Fundacja finansowała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością.

W okresie trzech kwartałów 2016 r. na działalność statutową wydano 144 tys. zł, w tym na:

- stypendia za wyniki w nauce, specjalne i socjalne – ok. 9 tys. zł
- dofinansowanie leczenia i sprzętu medycznego – ok. 82 tys. zł
- rehabilitacja – 26 tys. zł
- pomoc placówkom wychowawczym, oświatowym i opiekuńczym – 27 tys. zł.

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



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Wolontariat pracowniczy

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



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



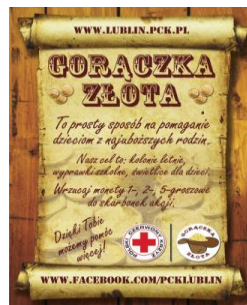
Tornister Pełen Uśmiechów – LW Bogdanka SA, na zaproszenie ENEA SA, po raz pierwszy przyłączyła się do akcji „Tornister Pełen Uśmiechów”. Organizowana przez Caritas Polska akcja polegała na zbiórce przyborów szkolnych, potrzebnych do przygotowania wyprawek dla tysięcy dzieci i młodzieży z najuboższych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



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



Pozytywnie nakręćmy – akcja prowadzona w sposób ciągły polegająca na zbiórce dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 9 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek.



pieniądze o wadze 295 kg. Akcja trwa do czerwca 2017 r.

Inne projekty CSR



Edukacja w C-Strefie – na terenie kopalni funkcjonuje specjalna strefa edukacyjna, w której organizujemy zajęcia i wycieczki po ekspozycji, podczas których przekazujemy informacje na temat tradycji, zwyczajów górniczych oraz charakterystyki pracy w kopalni. Swoją tradycją, wiedzą i historią dzielimy się ze wszystkimi zainteresowanymi.



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



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



Wsparcie dla Amelki-Marzycielki – Pracownicy Spółki zaangażowali się w akcję pomocy dla chorej na siatkówczaka Amelii Dobek z Lublina – zorganizowana została zbiórka pieniędzy, a obok darowizny przekazano na charytatywną licytację lampę górniczą oraz wizytę

w kopalni. Do Amelki z Bogdanki trafiło łącznie ponad 10 tys. zł.

Nagrody i wyróżnienia



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



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



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



Obecność w gronie spółek GPW, które tworzą RESPECT Index



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



Laureat w konkursie Top Pracodawcy Polski Wschodniej 2016 - tytuł najlepszego pracodawcy woj. lubelskim. Nagrodę wręczono podczas III Wschodniego Kongresu Gospodarczego w Białymstoku (Eastern Economic Congress – EEC).



Tytuł „Lidera bezpieczeństwa w przemyśle” - wyróżnienie przyznawane corocznie firmom, przedsiębiorstwom i instytucjom w Polsce, w uznaniu zasług i innowacyjnych dokonań w dziedzinie bezpieczeństwa w przemyśle. Nagrody te wręczane są w trakcie Międzynarodowej Konferencji Risk Engineering Days.



3. Sytuacja finansowa



Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

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

Aktualna sytuacja rynkowa (nadpodaż węgla, ciągła presja cenowa ze strony odbiorców, wyprzedaż zalegającego na haldach węgla po zaniżonych cenach) wymusza na Jednostce Dominującej, konieczność podejmowania działań, w celu utrzymania płynności i wyników na adekwatnym do sytuacji rynkowej poziomie. Jednocześnie wprowadzone zmiany w statucie obligują Jednostkę Dominującą do prowadzenia działalności ukierunkowanej na realizację misji i strategii Grupy Enea determinujących interes Grupy Enea.

Grupa Kapitałowa LW Bogdanka stale monitoruje poziomy kosztów, wskaźników oraz wartość zgromadzonej gotówki. Aktualne zadłużenie (wyemitowane obligacje Jednostki Dominującej oraz pożyczka z WFOŚiGW dla Łęczyńskiej Energetyki), łącznie z posiadanym poziomem gotówki gwarantują bieżące finansowanie.

W Jednostce Dominującej systematycznie prowadzone są prace mające na celu zoptymalizowanie procesu wydobywczego (pod kątem wykorzystywanej technologii), jednocześnie realizowany jest program redukcji kosztów (spadek jednostkowego kosztu wydobycia węgla). Całość prac (planowanie nowych wyrobisk, wydobycie i sprzedaż węgla handlowego) uwzględnia aktualne i przyszłe ryzyko rynkowe. Prace udostępniające (nowe wyrobiska) prowadzone są tak, aby uzyskać ciągłość wydobycia. Stale prowadzony jest także 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 trwania i wielkość lokat uzależniona jest od wewnętrznych krótkoterminowych prognoz finansowych). Na moment sporządzania informacji nie widać zagrożeń, co do możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W III kwartale 2016 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. o 17,6% i wyniosła 2.397 tys. ton. W okresie od stycznia do września 2016 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 6.682 tys. ton tj. o 12,7% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Produkcja węgla handlowego Jednostki Dominującej

[tys. ton]	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	5 930	6 682	752	12,7%
[tys. ton]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	2 039	2 397	358	17,6%

Struktura produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej

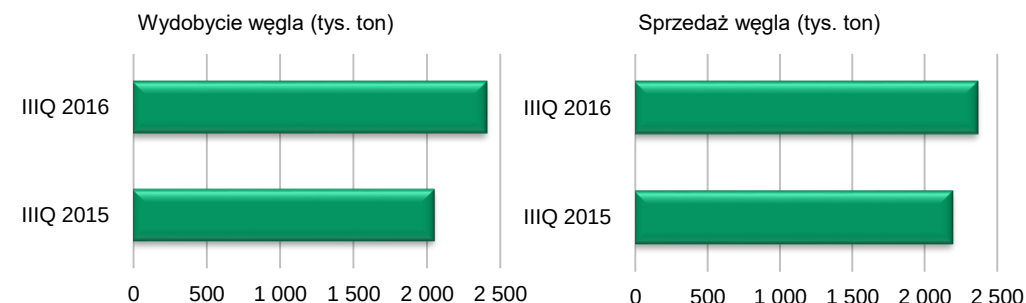
[%]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016
Miał	98,3%	98,1%	98,5%	98,7%
Orzech	0,9%	1,1%	0,5%	0,7%
Groszek	0,8%	0,8%	1,0%	0,6%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

W analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wynosił 98-99%).

W III kwartale 2016 r. sprzedaż węgla wzrosła o 7,9% w stosunku do III kwartału 2015 r. W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 6.739 tys. ton, tj. o 12,2% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Sprzedaż węgla handlowego Jednostki Dominującej

[tys. ton]	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	6 008	6 739	731	12,2%
[tys. ton]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	2 187	2 360	173	7,9%





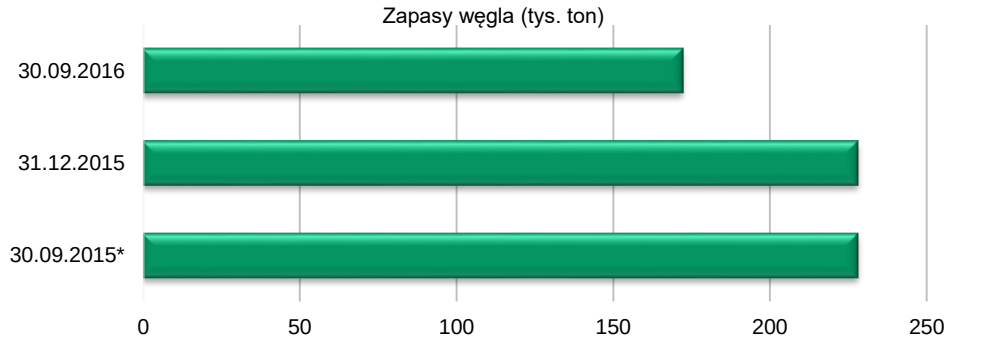
Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Na koniec III kwartału 2016 r. stan zapasu węgla w Jednostce Dominującej wyniósł 172 tys. ton, co oznacza spadek o 56 tys. ton, tj. o 24,6% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015 r. Prezentowany na koniec III kwartału 2016 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu 6 dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 9-miesięcznej dobowej produkcji).

Zapasy węgla

[tys. ton]	30.09.2015*	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana [%] 30.09.2016 / 30.09.2015	Zmiana [%] 30.09.2016 / 31.12.2015
Zapasy węgla	228	228	172	-24,6%	-24,6%

*Prezentowany poziom zapasów na 30.09.2015 uwzględniał depozyt węgla (23 tys. ton) realizowany dla jednego z odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości przez Jednostkę Dominującą (dostarczony do odbiorcy) do końca IV kwartału 2015 r.



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności GK LW Bogdanka za IIIQ 2016 r. na str. 10-14.

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW Bogdanka uzyskała w III kwartale 2016 r. 465.442 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek o 3,7% w stosunku do III kwartału 2015 r. W okresie styczeń-wrzesień 2016 r. Grupa uzyskała 1.314.387 tys. zł przychodów wobec 1.326.984 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy zarówno w III kwartale, jak i w trzech kwartałach 2016 była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych 96-97% osiąganych przez GK LWB przychodów ze sprzedaży. W opublikowanym przez GK LW Bogdanka kwartalnym skróconym 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 Jednostka Dominująca pozyskała podczas drażenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia 2016 r. – 30 września 2016 r., skorygowano o 49.074 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 48.628 tys. zł. Ponad 96% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 1 stycznia 2016 r. – 30 września 2016 r. odbywało się między Jednostką Dominującą a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., ENGIE Energia Polska SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGNiG Termika SA, Grupą Azoty - Zakładami Azotowymi Puławy SA i EDF Paliwa sp. z o.o. Dla analogicznego okresu 2015 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był na poziomie ok. 92%.

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana %	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	466 584	453 005	-13 579	-2,9%	1 272 027	1 272 657	630	0,0%
Pozostała działalność	13 208	9 609	-3 599	-27,2%	44 893	32 548	-12 345	-27,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 351	2 822	-529	-15,8%	8 939	9 057	118	1,3%
Sprzedaż ceramiki	281	6	-275	-97,9%	1 125	125	-1 000	-88,9%
Razem przychody ze sprzedaży	483 424	465 442	-17 982	-3,7%	1 326 984	1 314 387	-12 597	-0,9%

W okresie 1 stycznia 2016 r. – 30 września 2016 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m. in. przychody spółek zależnych) wyniosły 32.548 tys. zł wobec 44.893 tys. zł dla analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2016 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 9.609 tys. zł (2,1% ogółu przychodów), wobec 13.208 tys. zł (2,7% przychodów) w analogicznym okresie 2015 r. (-27,2% r/r.). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla (największy wpływ na spadek przychodów w tej grupie)
- przychody spółki Łęczyńska Energetyka z tytułu sprzedaży energii cieplnej do podmiotów zewnętrznych
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Jednostkę Dominującą
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych (drugi z czynników determinujący spadek w tej grupie przychodów).



Sprzedaż i koszty rodzajowe LW Bogdanka SA

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zarówno w III kwartale, jak i w okresie styczeń-wrzesień 2016 i 2015 r. wyniósł ok. 0,7%. W analizowanych okresach 2016 i 2015 r. dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu po stronie Jednostki Dominującej i one wpłynęły na zmianę przychodów w tej grupie.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

[%]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016
Sprzedaż węgla	96,5%	97,3%	95,8%	96,8%
Pozostała działalność	2,7%	2,1%	3,4%	2,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,7%	0,6%	0,7%	0,7%
Sprzedaż ceramiki	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski - udział przychodu z eksportu w całkowitych przychodach nie przekroczył w żadnym z analizowanych okresów 0,5% i dotyczył przede wszystkim eksportu węgla.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IIIQ 2015	Struktura	IIIQ 2016	Struktura	I-IIIQ 2015	Struktura	I-IIIQ 2016	Struktura
Sprzedaż krajowa	483 364	100,0%	463 521	99,6%	1 324 241	99,8%	1 311 477	99,8%
Sprzedaż zagraniczna	60	0,0%	1 921	0,4%	2 743	0,2%	2 910	0,2%
Razem przychody ze sprzedaży	483 424	100,0%	465 442	100,0%	1 326 984	100,0%	1 314 387	100,0%

Koszty

Poniżej zaprezentowano koszty LW Bogdanka SA w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Ewidencja rodzajowa kosztów obejmuje pełne nakłady związane ze zużywanymi w działalności operacyjnej Spółki czynnikami i środkami produkcji. Poniesione koszty, wg przedstawionej formuły, określają zużycie danego środka czy czynnika produkcji (np. materiałów, energii, czy kosztów pracy) bez względu na to, czy zaliczone one zostaną do kosztu danego okresu, jako związane z wydobywaniem i sprzedanym produktem (węgiel handlowy), czy też zostały wykorzystane przez Spółkę do budowy określonego obiektu inwestycyjnego (m.in. chodniki przyścianowe) i w przyszłości, po zakończeniu i rozliczeniu określonego zadania inwestycyjnego, będą aktywowane i amortyzowane, jako środki trwałe, stanowiąc koszty amortyzacji danego okresu.

Koszty wg rodzaju

III kwartał

W III kwartale 2016 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 425.612 tys. zł (+7.209 tys. zł r/r.), tj. o 1,7% wyższe niż w III kwartale 2015 r. Na wzrost kosztów w III kwartale 2016 r. główny wpływ miał odnotowany wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych, świadczeń na rzecz pracowników oraz podatków i opłat, przy jednoczesnym spadku amortyzacji.

Wartość amortyzacji spadła o 4,8% (do 87.420 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych (w związku z dokonaniem w IV kwartale 2015 roku odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydłużeniem okresu użytkowania niektórych składników majątku co przełożyło się na zmniejszenie podstawy amortyzacji), jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna (wzrost wydobycia r/r).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do III kwartału 2015 r. o 4,2% (+4.052 tys. zł) i wyniosła 100.951 tys. zł. W analizowanym okresie spadła wartość materiałów elektrycznych oraz zużytego paliwa przy wzroście wartości zużycia materiałów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej oraz funkcjonowania Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla (ZPMW). Wartość zakupionej energii (rozumianej jako suma energii elektrycznej i ciepłej, wody pitnej i przemysłowej oraz gazu) wzrosła za sprawą większego zużycia energii elektrycznej (wzrost wydobycia) oraz wyższej jednostkowej ceny jej zakupu.

Wartość usług obcych w trakcie III kwartału 2016 r. w stosunku do III kwartału 2015 r. wzrosła z 94.580 tys. zł do 97.708 tys. zł (+3,3%). W analizowanym okresie wzrosła wartość usług za prace górnicze (w tym prace sobotnio-niedzielne i drażnienie wyrobisk), przy jednoczesnym spadku wartości usług transportowych (ze względu na mniejszą sprzedaż węgla do tych odbiorców, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu) oraz pozostałych usług obcych (m.in. koszty prac badawczych i ekspertyz).

W III kwartale 2016 r. w stosunku do III kwartału 2015 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 1.958 tys. zł. W III kwartale 2016 spadło średnie zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu 2015 r., przy wzroście średniego miesięcznego wynagrodzenia (za sprawą jednorazowej wypłaty dla pracowników), jednocześnie w III kw. 2016 r. nie utworzono odpisu na ZFŚS w wysokości 6.500 tys. zł (był on utworzony w II kwartale b.r.), podczas, gdy w 2015 r. taki odpis był utworzony właśnie w III kwartale.

Wartość podatków i opłat nieznacznie wzrosła w III kwartale 2016 r. do 10.661 tys. zł z 9.506 tys. zł w III kwartale 2015 r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej (w związku ze wzrostem wydobycia) oraz wartość wpłat na PFRON.

Wartość pozostałych kosztów w III kwartale 2016 r. wzrosła z 4.189 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego) do 4.497 tys. zł – główne pozycje to czynsze i dzierżawy, ubezpieczenie OC Zarządu oraz nagrody z tytułu racjonalizacji i wynalazczości.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za III kwartał 2016 r. wyniósł 399.767 tys. zł. Jest on niższy o 1,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 7,9% r/r).



Koszty według rodzaju LW Bogdanka SA

III kwartały

W analizowanym okresie 2016 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 1.275.236 tys. zł (+32.291 tys. zł r/r.), tj. o 2,6% wyższe niż w analogicznym okresie 2015 r. Na wzrost kosztów w ciągu trzech kwartałów 2016 r. wpływ miał odnotowany wzrost wartości usług obcych, zużycia materiałów i energii, świadczeń na rzecz pracowników oraz podatków i opłat.

Wartość amortyzacji spadła o 5,7% (do 263.638 tys. zł) – spadła wartość amortyzacji środków trwałych (w związku z dokonaniem w IV kwartale 2015 roku odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydłużeniem okresu użytkowania niektórych składników majątku co przełożyło się na zmniejszenie podstawy amortyzacji), jednocześnie wzrosła amortyzacja naturalna (wzrost wydobycia r/r).

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do trzech kwartałów 2015 r. o 7,5% (+21.781 tys. zł) i wyniosła 311.972 tys. zł. Szczegółowa analiza grup materiałów wskazuje na zwiększone zużycie elementów związanych z budową nowej infrastruktury podziemnej (w ciągu trzech kwartałów 2016 r. wykonano 17,2 km chodników wobec 15,5 km w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 11,0%) oraz materiałów wydobywczych (zwiększone wydobycie), przy spadku materiałów elektrycznych pod ziemią oraz szybowych. Wartość zakupionej energii (rozumianej jako suma energii elektrycznej i ciepłej, wody pitnej i przemysłowej oraz gazu) wzrosła za sprawą większego zużycia energii elektrycznej (wzrost wydobycia), przy wyższej jednostkowej cenie jej zakupu.

Wartość usług obcych w trakcie trzech kwartałów 2016 r. w stosunku analogicznego okresu 2015 r. wzrosła z 263.720 tys. zł do 287.606 tys. zł (+9,1%). W analizowanym okresie wzrosła wartość usług za prace sobotnio - niedzielne (w 2016 roku było więcej sobót z realizowanym wydobyciem), prac pomocniczych oraz usług wiertniczo-górnich. W analizowanym okresie jednocześnie spadła wartość usług transportowych, ze względu na mniejszą sprzedaż węgla do tych odbiorców, gdzie po stronie LWB było zapewnienie transportu.

W 2016 roku w stosunku do 2015 roku wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 6.531 tys. zł. W analizowanym okresie 2016 spadło średnie zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu 2015 r., jednocześnie zostały wypłacone dodatkowe nagrody dla pracowników (w IV kwartale 2015 roku była utworzona rezerwa na podwyżkę wynagrodzeń), co wpłynęło na podwyższenie średniego miesięcznego wynagrodzenia.

Wartość podatków i opłat nieznacznie wzrosła w ciągu trzech kwartałów 2016 r. do 28.628 tys. zł z 26.655 tys. zł w 2015 r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej (w związku ze wzrostem wydobycia) oraz podatku od nieruchomości, przy jednoczesnym spadku wpłat na PFRON.

Wartość pozostałych kosztów spadła z 20.176 tys. zł (trzy kwartały 2015 r.) do 13.901 tys. zł (trzy kwartały 2016 r.) – głównie za sprawą ubezpieczenia majątkowego (spadek ten wynika po części z ujęcia w 2016 r. kosztu polis ubezpieczenia jedynie za 11 miesięcy wobec 12 miesięcy w analogicznym okresie roku ubiegłego, jak również ze spadku o ok. 1/3 stawek ubezpieczeniowych majątku podziemnego) oraz niższych odszkodowań z tytułu szkód górniczych.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za trzy kwartały 2016 r. wyniósł 1.168.160 tys. zł. Jest on wyższy o 1,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 12,2% r/r).

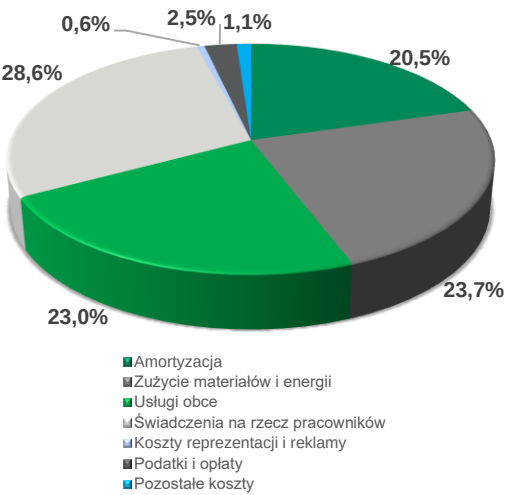
[tys. zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 039	2 397	17,6%	5 930	6 682	12,7%
Sprzedaż [tys. t]	2 187	2 360	7,9%	6 008	6 739	12,2%
Amortyzacja	91 805	87 420	-4,8%	279 707	263 638	-5,7%
Zużycie materiałów i energii	96 899	100 951	4,2%	290 191	311 972	7,5%
Usługi obce	94 580	97 708	3,3%	263 720	287 606	9,1%
Świadczenia na rzecz pracowników	119 929	121 887	1,6%	356 882	363 413	1,8%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 495	2 488	66,4%	5 614	6 078	8,3%
Podatki i opłaty	9 506	10 661	12,2%	26 655	28 628	7,4%
Pozostałe koszty	4 189	4 497	7,4%	20 176	13 901	-31,1%
Razem koszty rodzajowe	418 403	425 612	1,7%	1 242 945	1 275 236	2,6%
Koszt wytw. świadczeń na własne potrzeby jednostki	-43 231	-44 613	3,2%	-138 131	-140 641	1,8%
Rozliczenia międzyokresowe	18 420	29 187	58,5%	41 009	59 990	46,3%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-15 731	-11 945	-24,1%	-48 628	-49 074	0,9%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	1 257	4 090	225,4%	28 136	6 249	-77,8%
Całkowite koszty produkcji	379 118	402 331	6,1%	1 125 331	1 151 760	2,3%
Zmiana stanu produktów	24 926	-5 369	-121,5%	17 432	7 554	-56,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 338	2 805	-16,0%	8 807	8 846	0,4%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	407 382	399 767	-1,9%	1 151 570	1 168 160	1,4%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	372 371	363 466	-2,4%	1 052 136	1 076 028	2,3%
Koszty sprzedaży	9 245	10 951	18,5%	28 045	29 310	4,5%
Koszty administracyjne	25 766	25 350	-1,6%	71 389	62 822	-12,0%



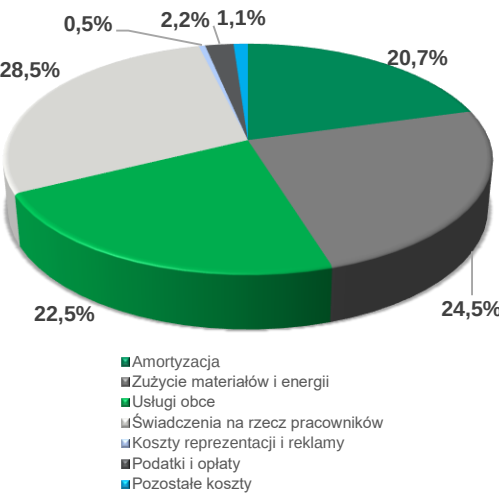
Koszty LW Bogdanka SA

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. W III kwartale 2016 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) zwiększył się udział zużycia materiałów i energii (do 23,7%) oraz usług obcych (do 23,0%) jednocześnie spadł udział kosztu amortyzacji (20,5%). Koszty świadczeń na rzecz pracowników, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii stanowiły w okresie 1 stycznia 2016 – 30 września 2016 r. ponad 75% kosztów rodzajowych, podczas gdy w porównywanym okresie 2015 r. było to niecałe 74% całkowitych kosztów prostych Spółki.

Struktura kosztów rodzajowych IIIQ 2016



Struktura kosztów rodzajowych I-IIIQ 2016



W ciągu trzech kwartałów 2016 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), podobnie jak w samym III kwartale, zwiększył się udział zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, jednocześnie spadł udział kosztu świadczeń na rzecz pracowników oraz amortyzacji.

Koszty wg układu kalkulacyjnego

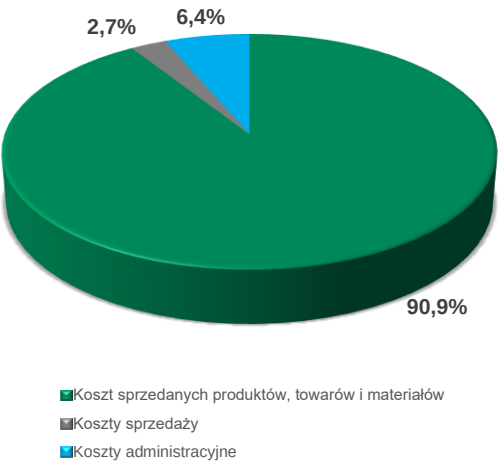
Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w III kwartale 2016 r. wyniósł 399.767 tys. zł i był niższy o 1,9% (7.615 tys. zł) od kosztu poniesionego w III kwartale 2015 r. - spadek r/r wynika przede wszystkim z faktu, iż w 2016 r. produkcja o wartości 5.369 tys. zł trafiła na zapas, podczas gdy w III kwartale 2015 roku sprzedano z zapasów towary o wartości 24.926 tys. zł (liczonej wg technicznego kosztu wytworzenia).

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) za 9 miesięcy 2016 r. wyniósł 1.168.160 tys. zł i był wyższy o 1,4% (16.590 tys. zł) od kosztu poniesionego w analogicznym okresie 2015 r. - wzrost r/r. wynika przede wszystkim z wyższych kosztów rodzajowych LWB, z dodatniego salda rozliczeń międzyokresowych, ujemnego salda rezerw i innych korekt prezentacyjnych oraz faktu, iż w 2016 r. produkcja o wartości 7.554 tys. zł trafiła z zapasu do sprzedaży (dla porównania w 2015 r. ujemna zmiana stanu produktów wyniosła 17.432 tys. zł - wg technicznego kosztu wytworzenia).

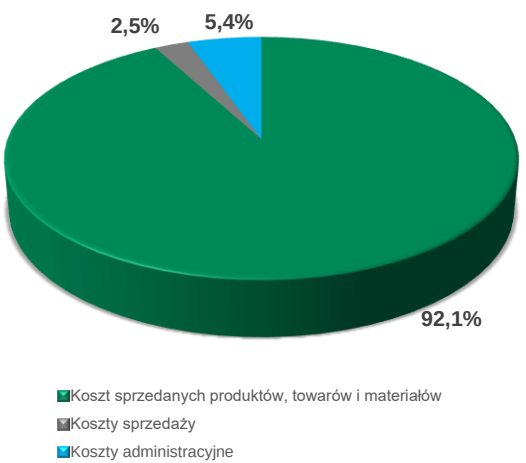
Koszty według układu kalkulacyjnego

[tys. zł)	III Q 2015	III Q 2016	Zmiana I-III Q 2015	I-III Q 2016	Zmiana	
Produkcja netto [tys. t]	2 039	2 397	17,6%	5 930	6 682	12,7%
Sprzedaż [tys. t]	2 187	2 360	7,9%	6 008	6 739	12,2%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	372 371	363 466	-2,4%	1 052 136	1 076 028	2,3%
Koszty sprzedaży	9 245	10 951	18,5%	28 045	29 310	4,5%
Koszty administracyjne	25 766	25 350	-1,6%	71 389	62 822	-12,0%
Koszt własny produkcji sprzedanej	407 382	399 767	-1,9%	1 151 570	1 168 160	1,4%

Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego IIIQ 2016



Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego I-IIIQ 2016





SYTUACJA FINANSOWA

27

Rezerwy GK LW Bogdanka

Rezerwy w GK LW Bogdanka

Rezerwy bilansowe

(tys. zł)	30.09.2015	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana IIIQ 2016/ IIIQ 2015	Zmiana IIIQ 2016/ IVQ 2015
Rezerwy pracownicze	241 245	251 537	258 667	7,2%	2,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	24 388	23 881	30 264	24,1%	26,7%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	115 744	130 179	124 221	7,3%	-4,6%
Szkody górnicze	7 527	8 497	7 803	3,7%	-8,2%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	18 396	18 727	19 712	7,2%	5,3%
Pozostałe	27 885	29 907	12 377	-55,6%	-58,6%
RAZEM	435 185	462 728	453 044	4,1%	-2,1%

Stan całkowitych rezerw na 30.09.2016 r. wyniósł 453.044 tys. zł, co oznacza spadek o 2,1% w stosunku do wartości na koniec roku 2015 i wzrost o 4,1% w stosunku do wartości na 30.09.2015 r. W stosunku do 31.12.2015 r. rezerwy pracownicze wzrosły o 2,8% i na 30.09.2016 r. wynosiły 258.667 tys. zł – w związku z dokonaną aktualizacją wyceny rezerw wzrosła wartość rezerwy na deputat węglowy, jubileusze oraz rezerwy emerytalno - rentowe. Jednocześnie spadła rezerwa na wzrost funduszu wynagrodzeń.

Zmiana Stanu Rezerw

(tys. zł)	Zmiana IIIQ 2015	Zmiana IIIQ 2016	Zmiana	Zmiana I-IIIQ 2015	Zmiana I-IIIQ 2016	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-4 015	-2 100	-47,7%	14 521	7 130	-50,9%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-1 002	2 164	-	1 130	6 383	464,9%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	2 960	836	-71,8%	-7 841	-5 958	-24,0%
Szkody górnicze	-380	-342	-10,0%	-1 628	-694	-57,4%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	329	-0,3%	2 495	985	-60,5%
Pozostałe	2 250	147	-93,5%	2 590	-17 530	-
RAZEM	143	1 034	623,1%	11 267	-9 684	-

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

(tys. zł)	Zmiana rezerw w IIIQ 2016	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystani e rezerwy
Rezerwy pracownicze	-2 100	4 561	1 691	-	-	-8 352
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 164	2 164	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	836	546	871	-581	-	-
Szkody górnicze	-342	-	-	-	-	-342
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	329	-	329	-	-	-
Pozostałe	147	61	86	-	-	-
RAZEM	1 034	7 332	2 977	-581	-	-8 694

(tys. zł)	Zmiana rezerw w I-IIIQ 2016	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystani e rezerwy
Rezerwy pracownicze	7 130	32 162	4 602	-	9 637	-39 271
Rezerwa na podatek od nieruchomości	6 383	6 383	-	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	-5 958	1 610	2 613	-10 181	-	-
Szkody górnicze	-694	-	-	-	-	-694
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	985	-	985	-	-	-
Pozostałe	-17 530	-8 526	-6 006	-	-	-2 998
RAZEM	-9 684	31 629	2 194	-10 181	9 637	-42 963



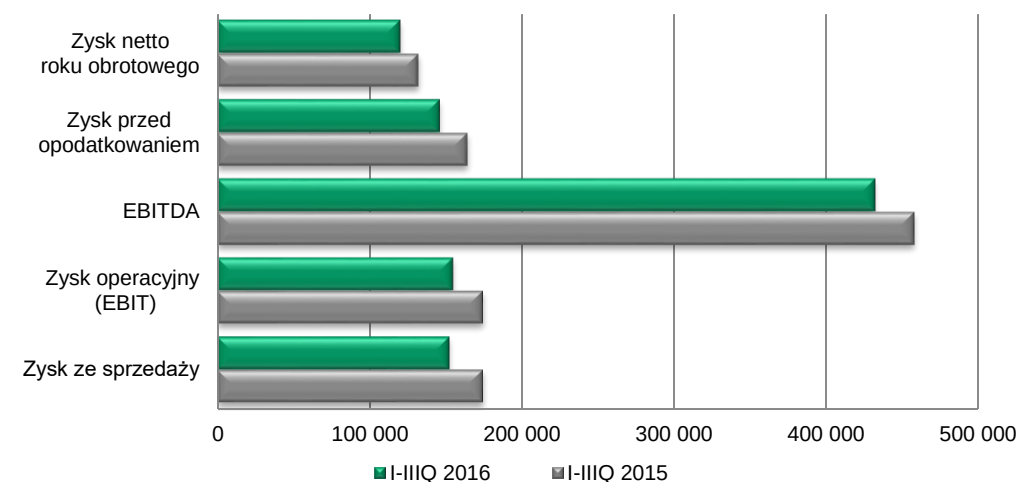
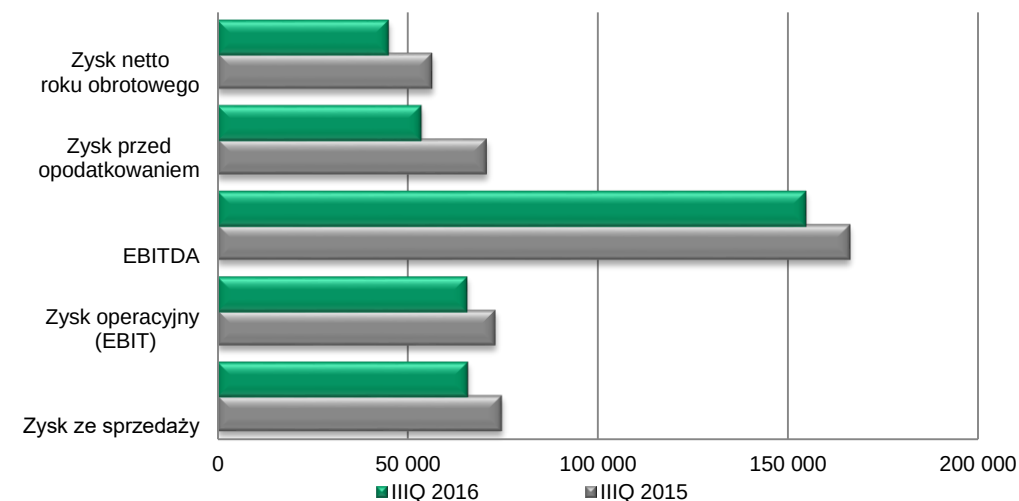
Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	483 424	465 442	-3,7%	1 326 984	1 314 387	-0,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	408 493	399 500	-2,2%	1 152 306	1 162 107	0,9%
Zysk ze sprzedaży	74 931	65 942	-12,0%	174 678	152 280	-12,8%
Rentowność sprzedaży brutto	15,5%	14,2%	-1,3 p.p.	13,2%	11,6%	-1,6 p.p.
Pozostałe przychody	414	274	-33,8%	2 430	13 012	435,5%
Pozostałe koszty	216	398	84,3%	599	1 806	201,5%
Zysk operacyjny netto	75 129	65 818	-12,4%	176 509	163 486	-7,4%
Pozostałe straty - netto	-1 904	-7 746	306,8%	-1 964	-8 849	350,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	73 225	58 072	-20,7%	174 545	154 637	-11,4%
Rentowność EBIT	15,1%	12,5%	-2,6 p.p.	13,2%	11,8%	-1,4 p.p.
EBITDA	166 334	154 900	-6,9%	458 121	432 279	-5,6%
Rentowność EBITDA	34,4%	33,3%	-1,1 p.p.	34,5%	32,9%	-1,6 p.p.
Przychody finansowe	1 373	1 873	36,4%	4 635	12 143	162,0%
Koszty finansowe	3 623	6 178	70,5%	14 993	20 888	39,3%
Zysk przed opodatkowaniem	70 975	53 767	-24,2%	164 187	145 892	-11,1%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	14,7%	11,6%	-3,1 p.p.	12,4%	11,1%	-1,3 p.p.
Podatek dochodowy	14 336	8 562	-40,3%	32 050	25 733	-19,7%
Zysk netto roku obrotowego	56 639	45 205	-20,2%	132 137	120 159	-9,1%
Rentowność netto	11,7%	9,7%	-2,0 p.p.	10,0%	9,1%	-0,9 p.p.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy





Podstawowe wyniki finansowe GK LW Bogdanka

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2016 r. spadła o 3,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 465.442 tys. zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2016 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 1.314.387 tys. zł wobec 1.326.984 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W III kwartale 2016 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły o 2,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 399.500 tys. zł. Za 9 miesięcy 2016 r. omawiane koszty wzrosły r/r o 0,9%.

Zysk ze sprzedaży

W III kwartale 2016 r. zysk ze sprzedaży spadł o 12,0% w stosunku do III kwartału 2015 r. Grupa wygenerowała zysk, który wyniósł 65.942 tys. zł. Zysk ze sprzedaży w okresie styczeń - wrzesień 2016 r. w wysokości 152.280 tys. zł, był niższy od wyniku za analogiczny okres 2015 r. o 12,8%.

Pozostałe przychody

W III kwartale 2016 r. pozostałe przychody wyniosły 274 tys. zł wobec 414 tys. zł rok wcześniej. Za trzy kwartały 2016 roku przychody wyniosły 13.012 tys. zł wobec 2.430 tys. zł. Wzrost wynika z rozwiązana rezerwy na odszkodowania dla firmy Budimex (10.125 tys. zł) w związku z korzystnym dla Jednostki Dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego.

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski netto/straty netto

W III kwartale 2016 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 398 tys. zł (wobec 216 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.). W okresie trzech kwartałów 2016 r. pozostałe koszty wyniosły 1.806 tys. zł wobec 599 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku. W pozycji tej zaewidencjonowano przede wszystkim odszkodowania z tytułu zaniżonych płoń.

W okresie styczeń – wrzesień 2016 straty netto wyniosły 8.849 tys. zł wobec 1.964 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W 2016 r. dokonano odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe (-7.352 tys. zł) oraz wykazano wyższe ujemne różnice kursowe przy znacznie niższych rezerwach.

EBIT

Wynik operacyjny w III kwartale 2016 r. wyniósł 58.072 tys. zł i był niższy o 20,7% w stosunku do III kwartału 2015 r. Rentowność EBIT wyniosła w III kwartale 2016 r. 12,5%, tj. o 2,6 p.p. mniej aniżeli w III kwartale poprzedniego roku.

Rentowność EBIT za trzy kwartały 2016 r. była niższa o 1,4 p.p. stosunku do analogicznego okresu 2015 r. i wyniosła 11,8%.

EBITDA

Wynik EBITDA w III kwartale 2016 r. zmniejszył się o 6,9% w stosunku do III kwartału 2015 r. i wyniósł 154.900 tys. zł. Rentowność EBITDA w III kwartale 2016 r. była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie 2015 r. i wyniosła 33,3%.

W okresie styczeń - wrzesień 2016 r. wynik EBITDA wyniósł 432.279 tys. zł, Grupa uzyskała

rentowność EBITDA na poziomie 32,9%, tj. o 1,6 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2015 r. (podczas gdy EBITDA spadła w analizowanym okresie o 5,6%).

Przychody finansowe

Przychody finansowe w III kwartale 2016 r. wyniosły 1.873 tys. zł. W stosunku do III kwartału 2015 r. nastąpił wzrost o 36,4% głównie za sprawą wyższego średniego stanu gotówki (wolne środki są utrzymywane na lokatach, których długość trwania jest uzależniona od wewnętrznych analiz Grupy). Za wzrost przychodów finansowych za trzy kwartały 2016 r. wobec trzech kwartałów 2015 r. (+7.508 tys. zł, tj. +162,0%) odpowiada rozwiązanie w 2016 roku rezerwy na odsetki od roszczeń firmy Budimex oraz wyższe przychody odsetkowe z lokat w związku z wyższym średnim poziomem gotówki dyspozycyjnej, dostępnej w ramach GK LWB.

Koszty finansowe

Koszty finansowe za III kwartał 2016 r. były wyższe o 70,5% od kosztów analogicznego okresu 2015 r. i wyniosły 6.178 tys. zł. W analizowanym okresie spadła średnia wartość zadłużenia oprocentowanego, zmieniła się jednak znacznie proporcja alokacji odsetek (do kosztów finansowych okresu i dotyczących nakładów na środki trwałe w budowie). Koszty finansowe za okres styczeń - wrzesień 2016 wyniosły 20.888 tys. zł wobec 14.993 tys. zł w 2015 r. (wzrost o 39,3%).

Na 30.09.2016 całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 624.082 tys. zł, w tym Jednostki Dominującej 600.040 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W III kwartale 2016 r. GK LW Bogdanka wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 53.767 tys. zł wobec zysku 70.975 w III kwartale 2015 r. (-24,2%). Zysk przed opodatkowaniem za trzy kwartały 2016 r. wyniósł 145.892 tys. zł wobec 164.187 tys. zł dla analogicznego okresu 2015 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W III kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła zysk netto niższy o 20,2% aniżeli w III kwartale 2015 r. – wynik netto wyniósł 45.205 tys. zł (2016) wobec 56.639 tys. zł (2015). Zysk netto za trzy kwartały 2016 r. wyniósł 120.159 tys. zł wobec 132.137 tys. zł (spadek o 9,1%).

Zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł w analizowanym okresie 119.775 tys. zł wobec 132.040 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.





SYTUACJA FINANSOWA

30

Bilans GK LW Bogdanka

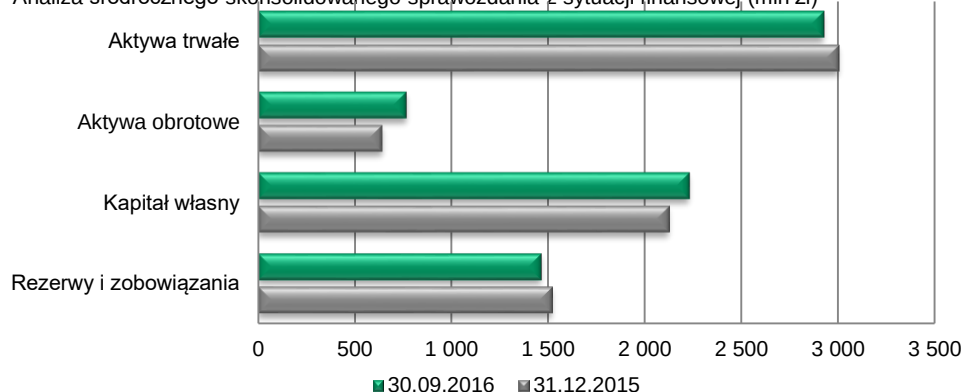
Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana
Suma aktywów	3 644 024	3 694 210	1,4%
Rentowność aktywów (ROA)	-7,00%	-7,90%	-0,9 p.p.
Aktywa trwałe	3 003 073	2 927 155	-2,5%
Aktywa obrotowe	640 951	767 055	19,7%
Kapitał własny	2 122 622	2 229 062	5,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	-12,00%	-13,40%	-1,4 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 521 402	1 465 148	-3,7%

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie IV kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 30.09.2016 + stan na 31.12.2015)/2. W IV kwartale 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych, co przełożyło się na ujemny wynik Jednostki Dominującej i GK LW Bogdanka, a w konsekwencji ujemny wskaźnik ROA oraz ROE.

Analiza śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (mln zł)



Aktywa

Suma bilansowa na 30.09.2016 r. wzrosła do kwoty 3.694.210 tys. zł (tj. o 50.186 tys. zł) w stosunku do wartości na 31.12.2015 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 75.918 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 126.104 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów spadła o 18,6%, należności handlowe oraz pozostałe należności spadły o 4,0%, natomiast środki pieniężne wzrosły o 70,9%.

Na 30.09.2016 r. rentowność aktywów (ROA) spadła o 0,9 p.p. w stosunku do 31.12.2015 r. i wyniosła na dzień bilansowy -7,9% (w wyliczeniach na 30.09.2016 r. uwzględniono wynik netto GK LWB za ostatnie 4 kwartały, tj. okres 01.10.2015 – 30.09.2016).



Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 5,0%. Jest to głównie rezultatem dopisania do kapitałów własnych całkowitych dochodów netto za trzy kwartały 2016 r.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 3,7% w stosunku do wartości na 31.12.2015 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 0,5% (znaczącą zmianę zanotowano w zobowiązaniach handlowych, z tytułu świadczeń pracowniczych oraz rezerwach na pozostałe zobowiązania i obciążenia), natomiast zobowiązania długoterminowe spadły o 4,9% (zobowiązania z tytułu emisji obligacji – wykupiono obligacje o wartości 100.000 tys. zł).

Na 30.09.2016 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 1,4 p.p. w stosunku do końca 2015 r. Wartość wskaźnika na 30.09.2016 r. wynosiła -13,4% wobec -12,0% na 31.12.2015 r.



Przepływy pieniężne GK LW Bogdanka

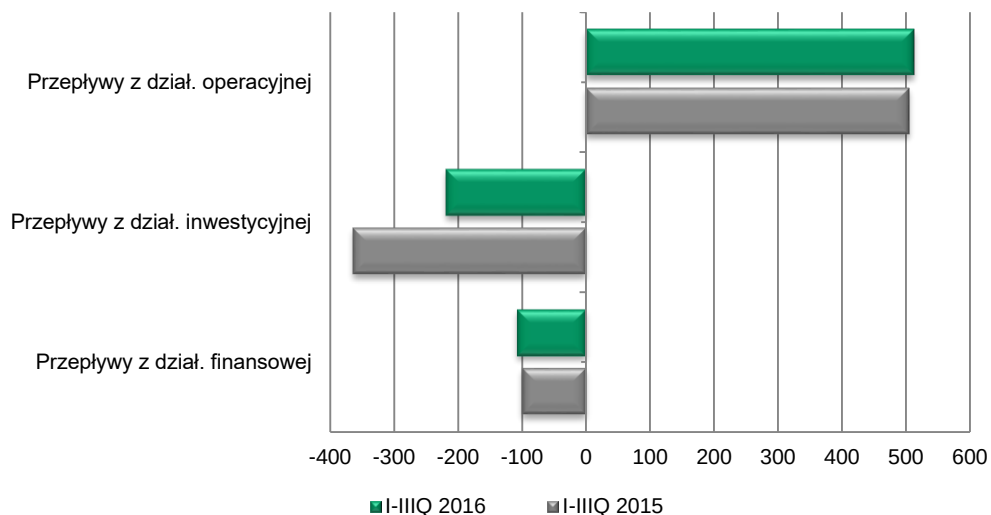
Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy pieniężne

[tys. zł]	III Q 2015	III Q 2016	Zmiana	I-III Q 2015	I-III Q 2016	Zmiana
Przepływy z dział. operacyjnej	147 731	194 650	31,8%	504 566	512 535	1,6%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-76 211	-77 936	2,3%	-364 382	-219 291	-39,8%
CFFO*	71 520	116 714	63,2%	140 184	293 244	109,2%
Przepływy z dział. finansowej	-58 280	-3 800	-93,5%	-99 889	-107 538	7,7%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln zł)



W III kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła wyższe o 31,8% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w III kwartale 2015 r. (w okresie lipiec – wrzesień 2016 r. wyniosły 194.650 tys. zł wobec 147.731 tys. zł rok wcześniej). W trakcie trzech kwartałów 2016 r. Grupa wygenerowała 512.535 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (+1,6% r/r.).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w III kwartale 2016 r. o 2,3% (do 77.936 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. Narastająco za trzy kwartały 2016 r. przepływy inwestycyjne były mniejsze o 39,8% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 219.291 tys. zł.

W III kwartale 2016 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 3.800 tys. zł (spłacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 3.041 tys. zł) wobec -58.280 w analogicznym okresie 2015 roku (spłacono m.in. 57.761 tys. zł pożyczki). Za trzy kwartały 2016 i 2015 r. przepływy netto z działalności finansowej były zbliżone i wyniosły ok. 100.000 tys. zł.



Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW Bogdanka

Wskaźniki zadłużenia

[tys. zł)	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,8%	39,7%	-2,1 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,42	1,34	-5,6%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,67	0,27	-59,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	71,7%	65,7%	-6,0 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	103,6%	108,2%	4,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	11,1%	10,9%	-0,2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	30,7%	28,8%	-1,9 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 września 2016 r. spadł o 2,1 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. i wyniósł 39,7% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy (wykupiono obligacje o wartości 100.000 tys. zł).

Poziom zadłużenia Grupy nie stanowił na 30 września 2016 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 stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec III kwartału 2016 r. spadł o 5,6% i wyniósł 1,34. Porównując dane wg stanu na 30 września 2016 r. wobec 31 grudnia 2015 r. odnotowano większy spadek poziomu zadłużenia niż wyniku EBITDA.

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z 0,67 na 31 grudnia 2015 do

0,27 na 30 września 2016. Wartość długu netto spadła o ok. 283 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 33 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie IV kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 30 września 2016 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. o 6,0 p.p. i wyniósł 65,7% - zobowiązania spadły o ok. 56 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 106 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 108,2% (na 30 września 2016 r.) wobec 103,6% (na 31 grudnia 2015 r.) – w analizowanym okresie wartość aktywów trwałych spadła o 76 mln zł, natomiast kapitały stałe (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) wzrosły o 58 mln zł.



Wskaźniki płynności

[dni)	31.12.2015	30.09.2016	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	2,3	15,0%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	2,1	23,5%

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem wskaźniki płynności Grupy utrzymywały się na wysokim bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań.



Cykle rotacji należności i zobowiązań GK LW Bogdanka

Cykle rotacji

[tys. zł)		31.12.2015	30.09.2016	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	<u>średni stan zapasów</u> koszty sprzedanych tow., prod. i mat.	21	24	14,3%
2. Cykl rotacji należności*	<u>średni stan należności</u> przychody ze sprzedaży	52	49	-5,8%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	<u>średni stan zobowiązań</u> koszty sprzedanych tow., prod. i mat.	64	72	12,5%
4. Cykl operacyjny	1+2	73	73	0,0%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	9	1	-88,9%

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 30 września 2016 r. wzrósł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. do 24 dni. Średnio o 3 dni dłużej zajmuje upłynianie zapasów. Prezentowany na koniec III kwartału 2016 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu 6 dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 9-miesięcznej dobowej produkcji).

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 49 dni (wg stanu na 30 września 2016 r.) wobec 52 dni (wg stanu na 31 grudnia 2015 r.). Za spadek wartości wskaźnika odpowiada niższy średni poziom należności.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 8 dni do 72 dni w stosunku do wartości na koniec 2015 r.

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie nie zmienił się i wyniósł 73 dni. Średnio po 73 dniach upływnia się majątek obrotowy Grupy.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 30 września 2016 r. 1 dzień (wg stanu na 31 grudnia 2015 r. było to 9 dni).

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

W pierwszych trzech kwartałach 2016 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

Informacja o podmiotach GK LW Bogdanka objętych konsolidacją

Jednostki Zależne: Łęczyńska Energetyka sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o. oraz MR Bogdanka sp. z o.o. zostały włączone do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za trzy kwartały 2016 r. metodą konsolidacji pełnej.

Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec września b.r. wyniosła 549.103 tys. zł, z czego środki w kwocie 521.566 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej. Z kwoty 549.103 tys. zł:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 101.360 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 447.743 tys. zł.

Kwota 101.360 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej).

Kwota 447.743 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 co najmniej wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 420.206 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 27.537 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki).



Informacja o instrumentach finansowych i obligacjach

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na 30 września 2016 r. Jednostka Dominująca nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

LW Bogdanka SA posiada dwa programy emisji obligacji. W ramach pierwszej Umowy Programowej zawartej 23 września 2013 r. z Bankiem Pekao SA, LW Bogdanka SA wyemitowała obligacje o łącznej wartości 300.000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Terminy wymagalności wykupu obligacji w wysokości:

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

Druga Umowa Programowa została zawarta 30 czerwca 2014 r. z Bankiem Pekao SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego do maksymalnej kwoty 600.000 tys. zł (dwie Transze Nr 1 i Nr 2, obie po 300.000 tys. zł), a następnie 27 czerwca 2016 r. zmieniona aneksem, w ramach którego dokonano zgodnie z Umową wykupu obligacji Serii LWB02B300616 o łącznej wartości 100.000 tys. zł. Wykup Serii LWB01B300616 o łącznej wartości 300.000 tys. zł został dokonany poprzez rolowanie tj. emisję nowej Serii LWB01C300617 o łącznej wartości 300.000 tys. zł. Okres Dostępności dla Transzy II zakończył się 30 maja 2016 r. Termin wykupu obligacji Serii LWB01C300617 o łącznej wartości 300.000 tys. zł przypada na 30 czerwca 2017 roku. Należy dodać, że zgodnie z Umową, Spółka ma możliwość emitowania kolejnych serii obligacji w ramach danej transzy na refinansowanie poprzedniej emisji. Okres Obowiązkiwania

Programu kończy się 31 grudnia 2019 r. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Na 30 września 2016 r. w ramach dwóch powyższych umów wyemitowano obligacje o łącznej wartości 600.000 tys. zł.

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

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

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem niniejszych wpływów został przedstawiony na str. 9 Sprawozdania.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych pozostanie zgodna z przyjętą Strategią, tzn. będą one finansowane kapitałami własnymi oraz posiadanym długiem (kredyt i obligacje). Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, GK 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.

Stanowisko Zarządu LW Bogdanka SA odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 r.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu LW Bogdanka SA z działalności Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 r. LW Bogdanka SA ani jednostki od niej zależne nie były stronami w postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących:

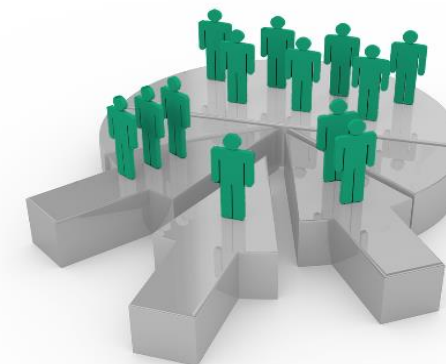
- zobowiązań albo wierzytelności LW Bogdanka SA lub Jednostki Zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych LW Bogdanka SA
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych LW Bogdanka SA.

Zasady sporządzenia Skonsolidowanego oraz Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego

Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2016 r. LW Bogdanka SA sporządzony został zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Więcej na ten temat w pkt. 2 str. 3 Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego GK LW Bogdanka za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.



Data podpisania umowy	Wartość nabytych obligacji [mln zł]	Pozostała wartość obligacji do nabycia [mln zł]	Pozostała wartość do spłaty [mln zł]
23 września 2013	300	0	300
30 czerwca 2014	300	0	300



Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Jednostka Dominująca w 2016 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową.

Spółka rozpoczęła proces pozyskania nowego kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym.

Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 30 września 2016 r. [tys. zł]	Okres spłaty
22 maj 2014 r.	22 maj 2016 r.	mBank SA	150 000	WIBOR 1M + marża	0	kredyt w rachunku bieżącym

Informacje o udzielonych pożyczkach

W trakcie trzech kwartałów 2016 r. Grupa Kapitałowa nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W trakcie trzech kwartałów 2016 r. GK LW Bogdanka nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

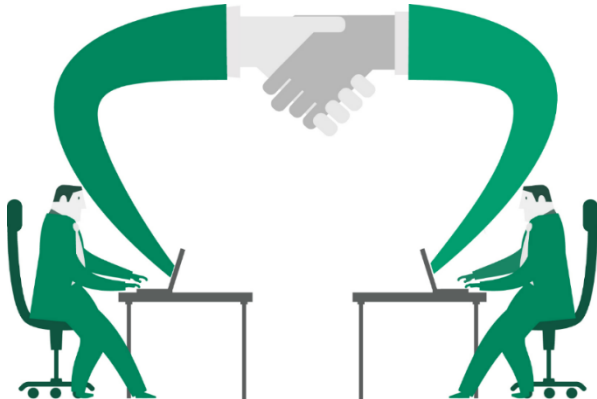
Gwarancje udzielone przez GK LW Bogdanka

W trakcie trzech kwartałów 2016 r. GK LW Bogdanka nie udzielała żadnych gwarancji.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Spółek Zależnych

Zgodnie z umową z 9 czerwca 2014 r. Łęczyńskiej Energetyce sp. z o.o. została przyznana pożyczka (w kwocie 26.580 tys. zł) przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie, z przeznaczeniem na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody dla potrzeb istniejącej infrastruktury. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4% w skali rocznej. Wykorzystano 100% przyznanej w/w kwoty pożyczki, a jej spłata następować będzie sukcesywnie do 31 lipca 2024 r.

W 2016 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.



Gwarancje otrzymane przez GK LW Bogdanka

Data otrzymania zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot udzielający zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
20 września 2012 r.	30 września 2021 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3”	gwarancja bankowa	do 19.000 tys. zł
6 czerwca 2013 r.	30 września 2021 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3”	gwarancja bankowa	do 1.500 tys. zł
27 październik 2015 r.	31 styczeń 2018 r.	Bank PEKAO SA	na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o.	gwarancja bankowa	do 50 tys. zł



4. Akcje i akcjonariat





Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 170.067.950 zł i dzieli się na 34.013.590 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie zostało wprowadzonych 3.208.111 akcji pracowniczych, a 4 lutego 2013 r. 34.754 akcji. Łączna liczba akcji LW Bogdanka SA w obrocie wynosi 34.013.455. Pozostałych 135 akcji na dzień publikacji niniejszego raportu jest akcjami imiennymi.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta odpowiada liczbie akcji i wynosi 34.013.590 głosów.

Obecnie LW Bogdanka SA jest spółką prywatną. W Spółce występuje dominujący akcjonariusz strategiczny. Dominującym akcjonariuszem jest GK Enea, z większościowym pakietem akcji sięgającym do 66 % akcji LW Bogdanka SA (pakiet akcji głównego akcjonariusza wynosi 22.448.834 akcji, co w przeliczeniu na wartość nominalną wynosi 112.244.170 zł). Pozostałymi akcjonariuszami Spółki są głównie inwestorzy instytucjonalni w postaci funduszy emerytalnych.

Akcje własne

LW Bogdanka SA, oraz Spółki Zależne z GK LW Bogdanka nie nabywały w 2016 r. akcji własnych Jednostki Dominującej.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

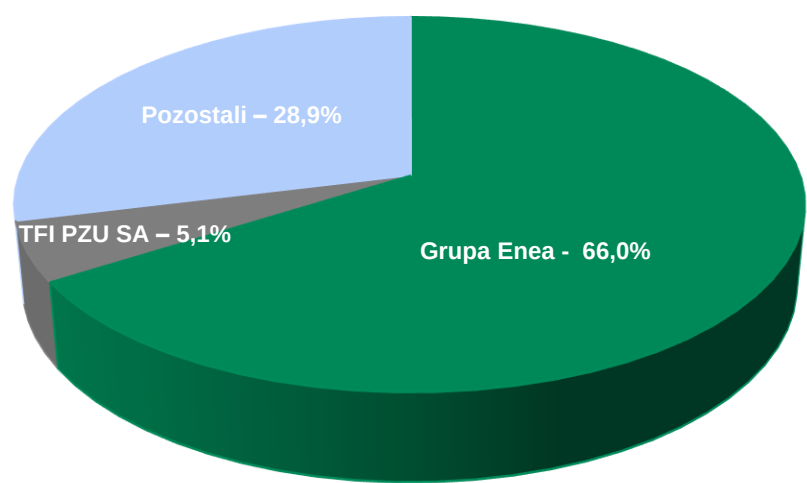
9 sierpnia 2016 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 5% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA. Poza powyższym Spółka nie posiada informacji aby od dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Półrocznego GK LW Bogdanka za I półrocze 2016 r. wystąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu LW Bogdanka SA na 30 września 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 10 listopada 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
GK Enea	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA	1 750 033	5,1%
Pozostali	9 814 723	28,9%
RAZEM	34 013 590	100,0%

Akcjonariat LW Bogdanka SA
wg stanu na 30 września 2016 r. oraz na 10 listopada 2016 r.



Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Jednostka Dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 czerwca 2009 r. W I-IIIQ 2016 r. LW Bogdanka SA wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

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

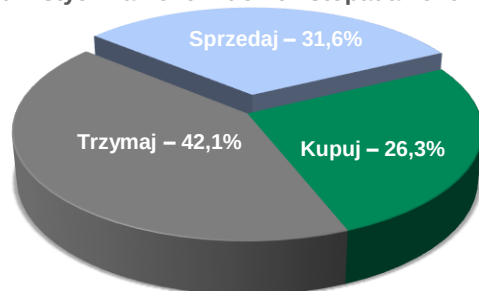
Rekomendacje analityków i notowania akcji

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka SA w 2016 r.

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

W 2016 prawie 70% analityków zalecało „KUPUJ” lub „TRZYMAJ” akcje LW Bogdanka SA

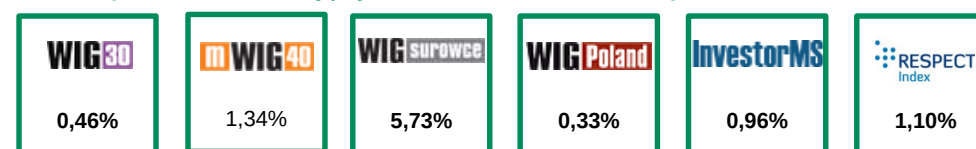
Podział Rekomendacji wystawionych dla LW Bogdanka SA od 1 stycznia 2016 r. do 10 listopada 2016 r.



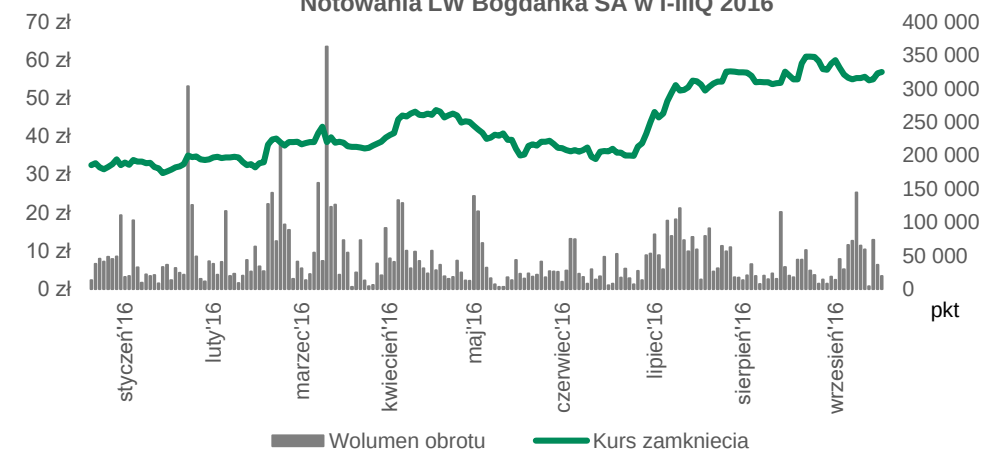
Podsumowanie operacyjne

Organizacja i działalność GK LW Bogdanka

Udział akcji Jednostki Dominującej w indeksach na dzień 10 listopada 2016 r.



Notowania LW Bogdanka SA w I-IIIQ 2016



Kluczowe dane dotyczące akcji:

I-IIIQ 2016

Kurs maksymalny [zł]	60,90
Kurs minimalny [zł]	30,39
Kurs ostatni [zł]	56,86
Kurs średni [zł]	42,62
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	1 934,02
Wartość księgowa [mln zł]	2 229,06
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	16,10
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa]	0,87
Średni wolumen na sesję	46 199
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590

Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Władze



Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki

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

ZARZĄD					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 26 sierpnia 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Krzysztof Szlaga	0	0	0	0	0
Stanisław Misterek	247	1 235	247	1 235	0
Adam Partyka	253	1 265	253	1 265	0
Sławomir Karlikowski	0	0	0	0	0
Marcin Kapkowski	0	0	0	0	0
RADA NADZORCZA					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na 10 listopada 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 26 sierpnia 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Szymon Jankowski	0	0	0	0	0
Magdalena Kaczmarek	0	0	0	0	0
Mirosław Kowalik	0	0	0	0	0
Przemysław Krasadomski	0	0	0	0	0
Wiesław Piosik	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
RAZEM					
	500	2 500	500	2 500	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów w Spółkach Zależnych:

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

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

4 lipca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LW Bogdanka SA w ramach wprowadzenia w Spółce programu Opcji Menadżerskich podjęło uchwałę nr 26 w sprawie emisji do 1.360.540 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.
Poza powyższym programem, Jednostce Dominującej nie są znane umowy oraz zdarzenia, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy.



5. Władze



Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej



Krzysztof Szlaga

Prezes Zarządu

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

Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

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

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych

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

Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

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

Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

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



Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 10 listopada 2016 r.

Szymon Jankowski**Sekretarz Rady Nadzorczej****Data powołania: 23 lutego 2016 r.**

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

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

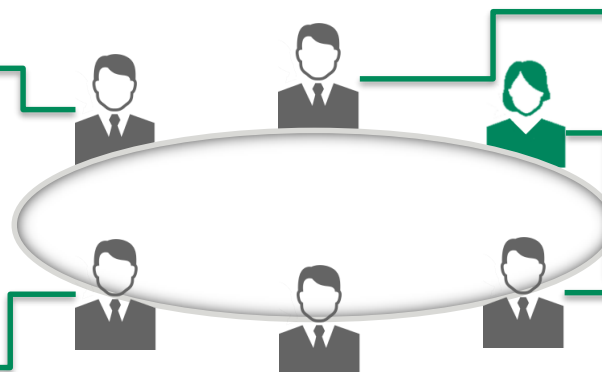
Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych w sektorze energetycznym, usługowym i IT - pełnił funkcje członka rady nadzorczej m.in. w Enea Operator sp. z o.o., Enea Centrum sp. z o.o., BHU SA, Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., ITSERWIS sp. z o.o.

Przemysław Krasadomski**Członek Rady Nadzorczej****Data powołania: 23 lutego 2016 r.**

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

Z Enea SA związany jest od 2008 r., gdzie rozpoczął pracę w Departamencie Korporacyjnym na stanowisku radcy prawnego. W chwili obecnej zatrudniony na stanowisku radcy prawnego w Enea SA oraz Kierownika Biura Bieżącej Obsługi Prawnej Enea Centrum. Od 19 lutego br. p.o. Dyrektora Departamentu Prawnego Enea Centrum. Wcześniej związany z firmami z branży gazowniczej na rzecz których świadczył pomoc prawną.

Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych - pełnił funkcję członka rady nadzorczej PFK SA w likwidacji, EP BUT SA oraz Enea Centrum sp. z o.o.

**17% - niezależnych
członków w RN LWB****17% - kobiet w RN LWB****Wiesław Piosik****Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej****Data powołania: 23 lutego 2016 r.**

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

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

Magdalena Kaczmarek**Członek Rady Nadzorczej****Data powołania: 16 listopada 2015 r.**

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

Michał Stopyra**Członek Rady Nadzorczej****Data powołania: 18 czerwca 2015 r.**

Jest absolwentem Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie ukończył studia o specjalności podziemna eksploatacja złóż na Wydziale Górniczym oraz uzyskał stopień Doktora Nauk Technicznych. Swoją karierę zawodową rozpoczął od pracy kopalniach w Polsce i w Norwegii by następnie długotrwale związać się z pracą naukową na wydziale Górniczym AGH. Pan Michał Stopyra od 1993 r. prowadził również działalność doradczą nakierowaną na współpracę z przemysłem. W swojej karierze pracował m.in. jako rzeczoznawca WUG, konsultant firm produkujących urządzenia górnicze jak również jako kierownik projektów górniczych w Polsce i na świecie (Niemcy, Czechy, Hiszpania, Kolumbia, Rosja).

W latach 2000 – 2012 Pan Michał Stopyra pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Techniczno Górnicza Spółka Akcyjna TEGONA SA w Katowicach. Od 2013 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA.

Mirosław Kowalik**Przewodniczący Rady Nadzorczej****Data powołania: 23 lutego 2016 r.**

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

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



Słowniczek pojęć



- **fairness opinion** - sporządzanie raportu z wyceny Spółki, wydanie opinii rzetelności dotyczącej ceny transakcji
- **EBIT** - zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** - EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację oraz odpisy aktualizacyjne
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **CSR** - Corporate Social Responsibility
- **MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **Komitet Audytu** - zespół Rady Nadzorczej, odpowiedzialny za nadzór nad sprawozdawczością finansową w spółce
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **NWZ** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LW Bogdanka SA
- **PGG** - Polska Grupa Górnicza
- **RN LWB** – Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA
- **Rentowność sprzedaży brutto** - Wskaźnik rentowności sprzedaży oblicza się jako iloraz zysku oraz wartości sprzedaży
- **Rentowność EBITDA** - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów
- **Rentowność EBIT** – iloraz EBIT liczony dla okresu i przychodów ze sprzedaży okresu
- **Rentowność brutto** – iloraz zysku brutto (przed opodatkowaniem) i sprzedaży netto
- **Rentowność netto** – iloraz zysku netto i sprzedaży netto
- **Rentowność aktywów (ROA)** - wskaźnik rentowności aktywów - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysk netto do kapitałów własnych
- **SRK** – Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** - stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** - relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – Iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** - określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki



<u>GK LW Bogdanka w liczbach</u>	2	<u>Rezerwy GK LW Bogdanka</u>	27
<u>1. Podsumowanie operacyjne</u>	3-5	<u>Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka</u>	28-29
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	4	<u>Bilans i przepływy pieniężne</u>	30-31
<u>Najważniejsze wydarzenia w I-IIIQ 2016</u>	5	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	32-33
<u>2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka</u>	6-20	<u>Informacja o instrumentach finansowych i obligacjach</u>	34
<u>Struktura Grupy</u>	7	<u>Umowy dotyczące kredytów i pożyczek</u>	35
<u>Podstawowe informacje oraz strategia rozwoju LW Bogdanka SA</u>	8	<u>4. Akcje i akcjonariat</u>	36-39
<u>Działania inwestycyjne</u>	9	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u>	37
<u>Otoczenie biznesowe</u>	10-14	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW.</u>	38
<u>Zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki</u>	15-16	<u>Stan posiadania</u>	39
<u>Zatrudnienie</u>	17	<u>5. Władze</u>	40-42
<u>CSR</u>	18-20	<u>Zarząd</u>	41
<u>3. Sytuacja finansowa</u>	21-35	<u>Rada Nadzorcza</u>	42
<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	22	<u>Słowniczek pojęć</u>	43-47
<u>Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u>	23-24	<u>Słowniczek pojęć</u>	44
<u>Koszty wg rodzaju LW Bogdanka SA</u>	24-26	<u>Indeks zagadnień</u>	45
<u>Koszty wg układu kalkulacyjnego LW Bogdanka SA</u>	26	<u>Podpisy</u>	46



PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Krzysztof Szlaga

Prezes Zarządu

Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno - Finansowych

Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracowniczych i Społecznych

Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

Bogdanka, dnia 9 listopada 2016 r.



Dziękujemy