



Sprawozdanie zarządu z działalności Lubelski Węgiel Bogdanka SA w 2017 r.

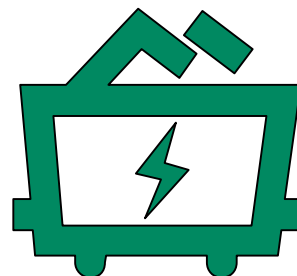


Bogdanka, 23 marca 2018 r.



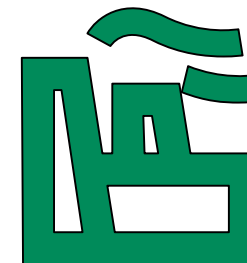
14,4%

Udział w rynku węgla
kamiennego w
Polsce



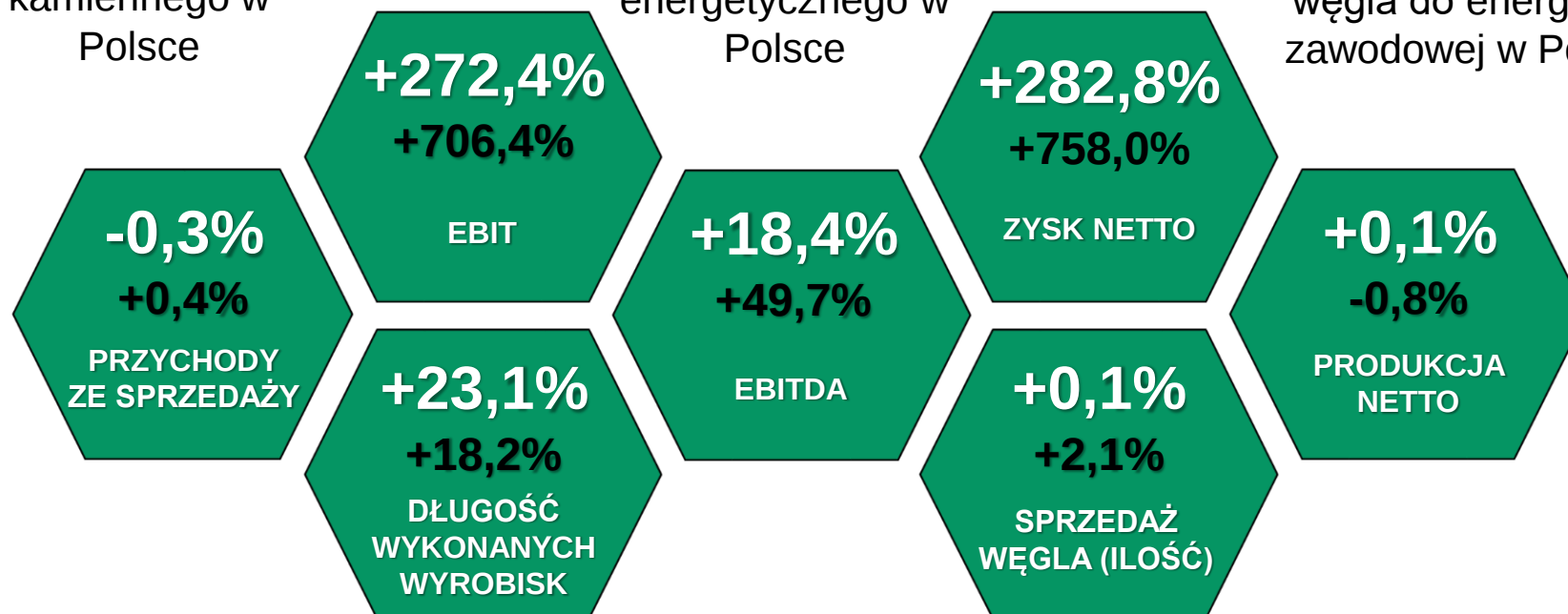
17,9%

Udział w rynku węgla
energetycznego w
Polsce



25,3%

Udział w dostawach
węgla do energetyki
zawodowej w Polsce



□ Zmiana 2017/ 2016

■ Zmiana IVQ 2017/ IVQ 2016



Szanowni Państwo,

W 2017 r. jednostkowe przychody LW Bogdanka SA wyniosły 1.777 mln zł i był to poziom zbliżony do przychodów z 2016 r. Oceniamy, że był to dobry rok pod względem wyników. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych EBITDA Spółki wyniosła 579 mln zł, a zysk netto ponad 178 mln zł. W osiągnięciu korzystnych rezultatów pomagała nam kontrola kosztów i optymalizacja nakładów inwestycyjnych. Węgiel w kontraktach długoterminowych sprzedawaliśmy po cenach podobnych jak w 2016 r., mimo obserwowanego odbicia na rynku spot. W tym roku spodziewamy się już kilkuprocentowego wzrostu cen węgla w Bogdancie. Produkcja węgla ukształtowała się w 2017 r. na poziomie ponad 9 mln ton, podobnie jak przed rokiem. Tym samym Spółka zrealizowała założony roczny cel produkcyjny.

Do jednego z najważniejszych zdarzeń ubiegłego roku należy zaliczyć publikację Strategii LW Bogdanka Obszar Wydobyć Grupy Enea do roku 2025, z perspektywą do roku 2030. Zakłada ona średnioroczną produkcję w scenariuszu elastycznym, który planujemy realizować, na średniorocznym poziomie 9,2 mln t, przy utrzymaniu nakładów inwestycyjnych w latach 2016-2025 na poziomie ok. 4.000 mln zł. Będziemy kontynuować kluczowe inicjatywy, w tym wykorzystanie nowoczesnego, bardzo wydajnego kompleksu przodkowego. Szacujemy, że w wyniku realizacji strategii jednostkowy gotówkowy koszt wydobycia w Bogdancie spadnie do 2025 r. o 10%.

Pod koniec zeszłego roku otrzymaliśmy koncesję na wydobycie węgla kamiennego ze złoża Ostrów, którego zasoby wynoszą ok. 172 mln t. To kluczowy krok w realizacji zawartych w strategii planów dotyczących bazy zasobów. W pierwszym etapie będziemy eksploatować złożo w oparciu o istniejącą infrastrukturę podziemną. Natomiast uruchomienie pierwszej ściany nastąpi w okolicach 2020 r. Zasoby z kluczowych obszarów zabezpieczają funkcjonowanie kopalni w długim okresie.

W zeszłym roku przyjęliśmy też strategię rozwoju kadr, zakładającą zacieśnienie współpracy ze szkołami średnimi o profilu techniczno-górnictwem i współpracę z najważniejszymi ośrodkami naukowymi w Polsce, co umożliwi nam pozyskiwanie najlepszych absolwentów takich szkół.

Zamierzamy w najbliższych latach przeznaczać na dywidendę do 50 proc. jednostkowego zysku netto, mimo że czeka nas bogaty program inwestycyjny, związany choćby z planowaną budową po 2025 r. infrastruktury na złożu Ostrów, gdzie wydatki szacujemy na 1,2-1,3 mld zł. Stawiamy na nowoczesne rozwiązania tworzone w oparciu o najnowszą technologię. Jako kopalnia inteligentnych rozwiązań będziemy dalej inwestować w narzędzia i systemy IT wspierające pracę zakładu górniczego. Będziemy też zabiegać o to, by Spółka była jak najbardziej efektywna i by prowadzona przez nas działalność górnictwa pozostawała w zgodzie ze środowiskiem.

Ubiegły rok był drugim pełnym rokiem, w którym działaliśmy w ramach Grupy Enea. Sprzedajemy wewnątrz grupy ok. 80% naszego węgla, co daje nam pewność i komfort działania. Od momentu wejścia do Grupy Enea w październiku 2015 r. tworzymy nowoczesny, koncern surowcowo-energetyczny. Współpraca umacnia pozycję rynkową działających w ramach Grupy firm.

Niezmiennie cieszymy się, że rynek po raz kolejny docenił przejrzystość działania Bogdanki. W minionym roku znaleźliśmy się w gronie laureatów I edycji rankingu Transparentna Spółka Roku 2016, organizowanego przez redakcję „Parkietu” i Instytutu Rachunkowości i Podatków pod honorowym patronatem Giełdy Papierów Wartościowych. Zostaliśmy też zwycięzcą konkursu Deloitte Central European Sustainability Report Award 2016 za raport zintegrowany 2015, w którym udział wzięło pięć krajów – Chorwacja, Czechy, Polska, Rumunia i Węgry. Jednocześnie w grudniu 2017 r. już po raz dziewiąty zostaliśmy zakwalifikowani do grona laureatów ratingu RESPECT Index, który obejmuje swoim portfelem spółki giełdowe działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego i informacyjnego oraz relacji i z inwestorami, a także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych.

Pragniemy podziękować naszym akcjonariuszom za kolejny wspólny rok i zapewnić, że również w kolejnych latach zrobimy wszystko, by przynosić inwestorom zadowalający zwrot z inwestycji. Naszym celem pozostaje długofalowe umacnianie pozycji spółki i budowa jej wartości dla wszystkich akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Artur Wasil
Prezes Zarządu LW Bogdanka SA



1. Podsumowanie operacyjne



1. Podsumowanie operacyjne	4-7
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	5
Najważniejsze wydarzenia w 2017 r.	6-7
2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA	8-44
Struktura Spółki	9
Opis działalności	10-13
Strategia rozwoju	14
Działania inwestycyjne	15-17
Koncesje	18
Umowy	19-21
Otoczenie biznesowe	22-26
Zarządzanie ryzykiem	27-34
Bezpieczeństwo i higiena pracy	35-36
Zatrudnienie	37-38
Wynagrodzenia	39
Pozostałe informacje	40-44
3. Sytuacja finansowa	45-58
4. Akcje i akcjonariat	59-65
5. Władze	66-74
6. Corporate governance	75-88
7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	89-105
Słowniczek pojęć	106-110
Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 108.	

Dobre wyniki finansowe i operacyjne w 2017 r. są rezultatem realizacji założeń produkcyjnych oraz systematycznej kontroli kosztów

W 2017 r. LW Bogdanka SA osiągnęła:

- **1 777,3 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 0,3% r/r**
- **694,2 mln zł** EBITDA – **więcej o 18,4% r/r**
- **673,3 mln zł** zysku netto – **więcej o 282,8% r/r**

W IV kwartale 2017 r. LW Bogdanka SA osiągnęła:

- **472,6 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **więcej o 0,4% r/r**
- **255,6 mln zł** EBITDA – **więcej o 49,7% r/r**
- **526,7 mln zł** zysku netto – **więcej o 758,0% r/r**

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

• odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów • utrzymanie wysokiej efektywności dzięki realizacji programu optymalizacji kosztów • stabilna sytuacja sprzedażowa • rozwiązanie rezerwy na deputat węglowy • wysoki uzysk (64,7%) w 2017 r. w porównaniu do 2016 r.	• opóźnienie wzrostu cen węgla w Spółce z uwagi na formuły cenowe • problemy techniczno - geologiczne

LW Bogdanka SA poprawiła **wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA o ponad 55%** (w porównaniu z końcem 2016 r.), z poziomu **1,47 do poziomu 0,66** co związane jest ze znaczącą poprawą pozycji gotówkowej Spółki oraz optymalizacją nakładów inwestycyjnych.

W minionych 2017 r. Spółka utrzymała wydobycie węgla energetycznego na poziomie **ok. 9,1 mln ton węgla**. Poziom ten wynika z planu produkcji na 2017 r. i oznacza utrzymanie poziomu produkcji z roku ubiegłego.



NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

6

Najważniejsze wydarzenia zaistniałe w trakcie 2017 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji

I kwartał 2017

Zwiększenie udziału przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA powyżej 10%

30 stycznia 2017 r. Spółka powzięła informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej 10% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU.

Ogłoszenie Strategii rozwoju LW Bogdanka SA

9 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.) zawierającą m.in. założenia polityki dywidendowej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 7 marca 2017 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały:

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

Spłata obligacji

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

Uzgodnienie poziomu płac w 2017 r.

28 marca 2017 r. Zarząd Spółki zawarł z przedstawicielami wszystkich organizacji związkowych, porozumienie w sprawie poziomu wynagrodzeń w LW Bogdanka SA. Porozumienie przewiduje wzrost poziomu średniej płacy w 2017 r. o 2,0% w stosunku do wynagrodzenia roku ubiegłego, pod warunkiem wykonania założonego planu produkcyjnego.

II kwartał 2017

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 26 czerwca 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA podjęło uchwałę, zgodnie z którą zysk netto wypracowany przez Spółkę w 2016 r. w wysokości 175.896.313,75 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 34.013.590,00 zł przeznaczono na dywidendę, tj. 1,00 zł na jedną akcję
- pozostałą kwotę, tj.: 141.882.723,75 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA ustaliło również:

- dzień dywidendy na 13 lipca 2017 r.
- termin wypłaty dywidendy na 2 sierpnia 2017 r.

Dywidenda była zgodna z ogłoszoną przez Spółkę polityką dywidendową, przedstawioną w Strategii rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie Grupy Enea do 2025 r. (perspektywa do 2030 r.).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło ponadto do stosowania nową treść Kodeksu Grupy Enea.

Wszystkie osoby reprezentujące Spółkę LW Bogdanka SA (Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) w 2016 r. uzyskały absolutorium z wykonywanych przez siebie obowiązków.

III kwartał 2017

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA

14 lipca 2017 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu dotyczące rejestracji zmian w Statucie Spółki, przyjętych uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 26 czerwca 2017 r. Zmiany dotyczyły wprowadzenia możliwości powoływania jednego członka Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Energii.

Zmniejszenie udziału w akcjonariacie przez TFI PZU SA

29 sierpnia 2017 r. Spółka powzięła informację o zawiadomieniu od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki poniżej 10% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU SA. W związku z powyższą informacją, 23 sierpnia 2017 r. TFI PZU SA posiadało 3.320.620 akcji stanowiących 9,8% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

29 sierpnia 2017 r. Spółka otrzymała od Pana Wiesława Piosika oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z 25 sierpnia 2017 r. Pan Wiesław Piosik nie podał przyczyn swojej rezygnacji.



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Władze

Corporate governance

Oświadczenie



Najważniejsze wydarzenia zaistniałe w trakcie 2017 r. oraz zdarzenia do dnia publikacji

IV kwartał 2017 oraz zdarzenia do dnia publikacji

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA

10 października 2017 r. Spółka podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA. W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, wartość Umowy wynosi łącznie 1 095 mln zł netto.

Podpisanie porozumienia w sprawie wypłaty deputatów węglowych

17 października 2017 r. Spółka podpisała z organizacjami związkowymi działającymi na jej terenie, porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. W wyniku zawarcia Porozumienia zmianie uległo saldo posiadanych przez Spółkę rezerw.

Otrzymanie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Ostrów”

17 listopada 2017 r. Spółka otrzymała koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Ostrów” w obszarze górniczym „Ludwin”, o zasobach operatywnych szacowanych na poziomie ok. 172 mln ton węgla.

Uzyskanie przez Spółkę koncesji stanowi podstawowy element planu podwojenia zasobów operatywnych Spółki, przewidzianego w „Strategii LW Bogdanka Obszar Wydobywania Grupy Enea do roku 2025”. Zwiększenie bazy zasobów oznacza możliwość długoterminowego planowania i zabezpieczenie rozwoju kopalni oraz zapewnienie Grupie stabilnego zaplecza surowcowego.

Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujętego w sprawozdaniach na koniec 2015 r.

12 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki powziął informację o ustaniu przesłanek będących podstawą odpisu z tytułu utraty wartości aktywów, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2016 z 4 marca 2016 r. oraz szacunkowej wartości kwoty podlegającej odwróceniu.

Wyniki dokonanej szacowania nowej wartości odzyskiwalnej analizowanych aktywów wskazały na konieczność odwrócenia całej kwoty dokonanej odpisu po skorygowaniu o wartość amortyzacji jaka byłaby naliczona pomiędzy dniem na jaki utworzono odpis aktualizujący, a dniem w którym dokonane zostanie jego odwrócenie. Wartość ta nie miała wpływu na wynik EBITDA. Powyższe operacje miały charakter księgowy i nie

wpłynęły na płynność finansową Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

20 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała oświadczenie od Ministra Energii o powołaniu na podstawie § 16 ust. 4 Statutu Spółki, Członka Rady Nadzorczej – Pani Anny Spoz.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 29 grudnia 2017 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały:

- zastąpienie całej dotychczasowej treści Statutu, nową treścią, stanowiącą jednocześnie tekst jednolity Statutu
- zmiana w składzie Rady Nadzorczej
- zmiana treści uchwał Nr 16 i Nr 18 podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 7 marca 2017 r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

29 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA w wyniku podjętej uchwały odwołało Panią Magdalenę Kaczmarek ze składu Rady Nadzorczej Spółki. Następnie NWZ LW Bogdanka SA w wyniku podjętej uchwały powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Ewę Nowaczyk.

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA

3 stycznia 2018 r. Spółka podpisała Aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego zawartej pomiędzy Spółką a ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA. W wyniku zawarcia Aneksu przedłużony został okres obowiązywania Umowy do końca 2022 r. (uprzednio Umowa obowiązywała do końca 2019 r.) oraz ustalone zostały warunki dostaw w 2018 r. Wartość Umowy w okresie 2018 – 2022 wyniesie 404 mln zł.

Wybór biegłego rewidenta

5 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwałę w sprawie wyboru PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2018-2020 r. sporządzonego zgodnie z MSSF
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Spółki za lata 2018-2020 sporządzonego zgodnie z MSSF.

Odwołanie przez Radę Nadzorczą Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA i powierzenie funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu

16 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA działając na podstawie § 17 ust. 1 pkt. 9) Statutu Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Krzysztofa Szlagi z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza, podjęła uchwałę w sprawie powierzenia funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Karlikowskiemu obecnemu Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji, pełniącemu równocześnie funkcję Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego.

Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA

26 lutego 2018 r. Spółka podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA. W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, wartość Umowy wynosi łącznie 1 340 mln zł netto.

Zawarcie porozumienia płacowego ze związkami zawodowymi

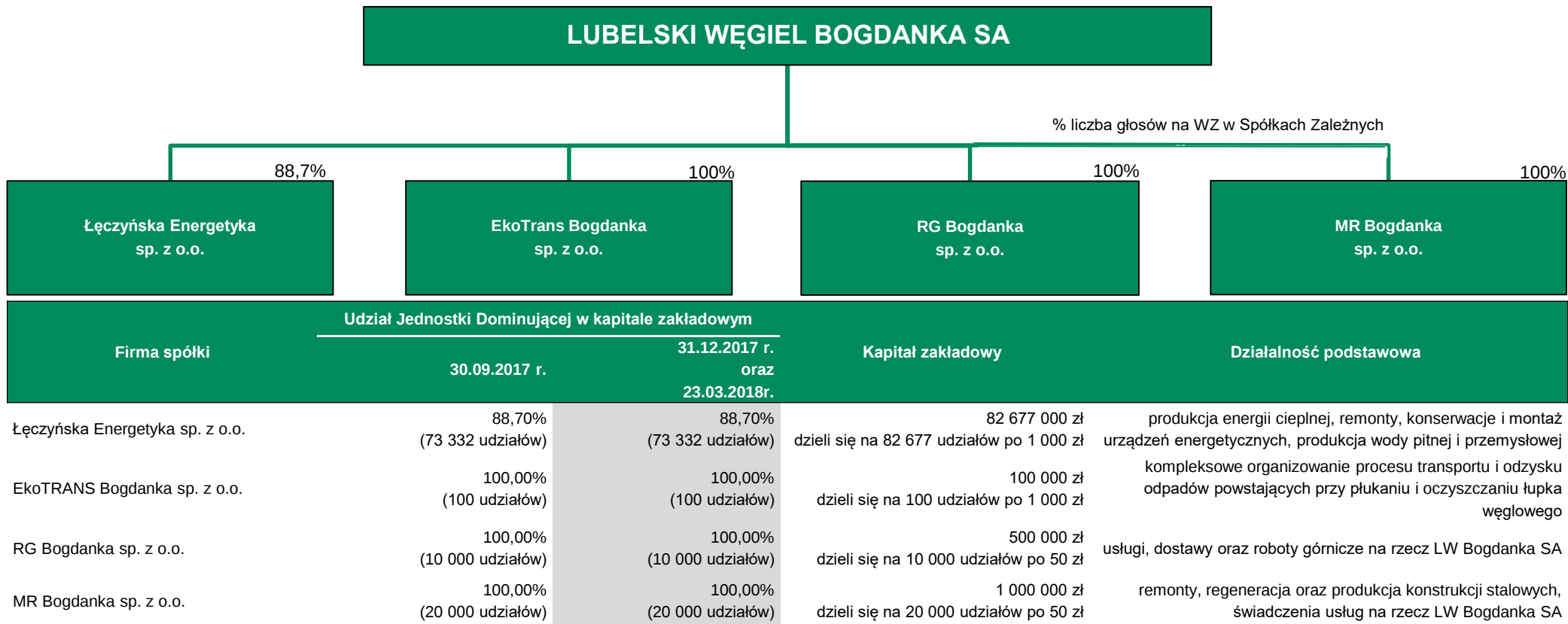
28 lutego 2018 r. Spółka zawarła porozumienie ze związkami zawodowymi dotyczące poziomu wynagrodzeń w 2018 r. Strony uzgodniły, że od 1 marca 2018 r. nastąpi 5-proc. wzrost stawek osobistego zaszerzowania pracowników. Ponadto do końca marca zostanie wypłacona jednorazowa premia motywacyjna w wysokości 2.700 zł brutto. Uwzględniając wyżej wymienioną podwyżkę oraz premię, planowana wysokość przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w LW Bogdanka SA w 2018 r. wyniesie 7.932,84 zł.

Powołanie przez Radę Nadzorczą Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA

19 marca 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Wasilę od 21 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Artur Wasilę związany był z LW Bogdanka SA od 2002 r., gdzie przeszedł szczeble kariery zawodowej od stanowiska stażysty do sztygara oddziałowego oddziału wydobywczego. W 2012 r. podjął pracę w przedsiębiorstwie PRG Linter S.A. na stanowisku Dyrektora ds. Górniczych, a począwszy od 2014 r. objął stanowisko Prezesa Zarządu.



2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA



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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW Bogdanka SA

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW Bogdanka SA, w 2017 r. wprowadzono:

- zmiany w Regulaminie i Schemacie Organizacyjnym Spółki
- jednolity tekst Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
- nową treść jednolitą Regulaminu Sprzedaży Węgla
- nową treść jednolitą Regulaminu Pracy i Premiowania Przedstawicieli Handlowych w Pionie Handlowym Spółki
- znowelizowano Instrukcję systemu przepustkowego w ruchu osobowym

- wytyczne w sprawie przyjmowania i wręczania upominków
- powołano Radę ds. Strategii LW Bogdanka SA
- zasady postępowania komórek organizacyjnych w przypadku stwierdzenia wad przedmiotu umowy
- powołano zespół do opracowania koncepcji Załącznika antyterrorystycznego
- powołano zespół do zaktualizowania Planu Ochrony Infrastruktury Krytycznej LW Bogdanka SA
- znowelizowany Regulamin Audytu i Kontroli Wewnętrznej
- elektroniczny moduł planowania nieobecności oraz rozliczania planu absencji w systemie kadrowym INTEGRA

- regulamin Zasad ochrony i obiegu informacji pomiędzy LWB, a Grupą Enea
- regulamin Programu Inicjatyw Pracowniczych Pracujmy Bezpiecznie
- powołano Pełnomocnika Ochrony Informacji Niejawnych
- politykę wyboru firmy audytorskiej.

Aktualizacja dotychczas obowiązujących dokumentów i wprowadzenie nowych miało na celu zwiększenie transparentności funkcjonowania Spółki oraz usprawnienie procesu dostaw usług.



Nazwa (firma) i siedziba Spółki

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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



Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Spółki

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

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

- Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2017.1577)
- Ustawy z dnia 9 czerwca 2011 r. - Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. 2017.2126)

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rys historyczny

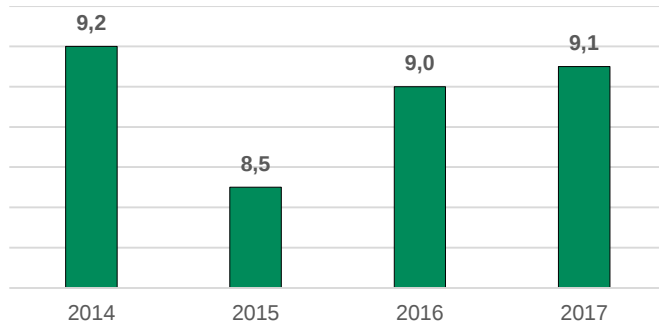
- 17 stycznia 1975 r. - podjęto decyzję o budowie kopalni pilotująco - wydobywczej w Bogdance. Bogdanka była jedną z siedmiu kopalń, które miały powstać w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, jednak w związku z zawieszeniem projektu okazała się jedyną
- 1 marca 1993 r. - przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego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





Działalność LW Bogdanka SA

W 2017 r. LW Bogdanka SA wydobyła 9,1 mln t węgla kamiennego, co stanowiło 14,4% całości wydobytego węgla kamiennego w Polsce.



LW Bogdanka SA posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż węgla kamiennego, a w szczególności miałów energetycznych. Struktura produkcji węgla w 2017 r. przedstawia się następująco:

- miały – 97,8%
- orzech - 0,9%
- groszek – 1,3%



Główni odbiorcy

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

Do głównych odbiorców Spółki należą:

- GK Enea – Enea Wytwarzanie – ok. 56% udziału w przychodach
- GK Enea - Enea Połaniec (dawniej: ENGIE Polska Energia SA) – ok. 22% udziału w przychodach
- Grupa Azoty - Zakłady Azotowe Puławy SA – ok. 6% udziału w przychodach
- PGE Paliwa sp. z o.o. - ok. 3% udziału w przychodach.
- Energa - Elektrownie Ostrołęka - ok. 2% udziału w przychodach.

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





Działalność LW Bogdanka SA

Nowoczesne technologie

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

Kontrola kosztów

Spółka pozostaje liderem efektywności w Polskim górnictwie dzięki konsekwentnie realizowanemu Programowi Optymalizacji Kosztów. Strategia Spółki zakłada dalsze zmniejszenie jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania (Unit Mining Cash Cost).

Nowe złoża

Pod koniec 2017 r. Spółka otrzymała od Ministra Środowiska koncesję na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża Ostrów w obszarze górnictwa Ludwin, o zasobach operacyjnych na poziomie ok. 172 mln t. LW Bogdanka SA kontynuuje starania o koncesję wydobywczą w obszarze K6-K7 – Spółka występuje jako strona w szeregu spraw administracyjnych i sądowo administracyjnych będących w związku z procesem pozyskiwania koncesji. Ponadto Spółka dysponuje również koncesją na rozpoznanie złoża Orzechów.



Droga w kierunku kopalni inteligentnych rozwiązań

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

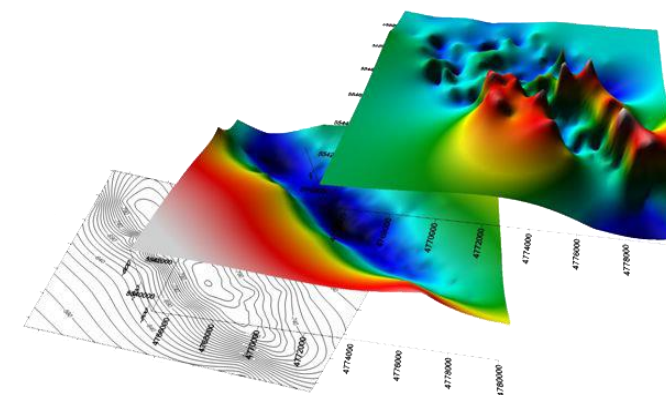
- załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- wysokowydajne, niezawodne, energooszczędne, dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwowych maszyny i urządzenia mechanizujące zarówno główne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

Jako jedyna z kopalń podziemnych w Polsce Spółka posiada system zarządzania gospodarką złożem:

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

Obecnie w ramach programu trwają prace nad:

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





Potencjał produkcyjny Spółki

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

- Pole Bogdanka
- Pole Nadrybie
- Pole Stefanów.

Szyby kopalni zlokalizowane są w:

- Bogdance
- Nadrybiu
- Stefanowie.

Przy czym szyby wydobywcze znajdują się w:

- Bogdance
- Stefanowie.

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

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

Trzecią posiadaną przez LW Bogdanka SA koncesją jest uzyskana 17 listopada 2017 r. koncesja na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża Ostrów w obszarze górniczym Ludwin. Złoże położone jest na obszarze gmin Ludwin, Łęczna, Ostrów Lubelski, Sosnowica, Uścimów i Puchaczów jego łączna powierzchnia to 78,67 km2, a do wydobycia są planowane pokłady 377/1, 379, 382 oraz 385/2.



Zasoby złoża węgla kamiennego - Bogdanka - zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2017 r.

Zasoby [mln t]	rok				Różnica
	2014	2015	2016	2017	2017-2016
Bilansowe ogółem	781,6	771,2	763,9	754,0	-9,9
Bilansowe*	421,7	411,3	401,9	392,3	-9,6
Przemysłowe	297,3	288,4	280,0	269,1	-10,9
Operatywne	224,3	217,3	210,6	203,0	-7,6

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym

Zasoby złoża węgla kamiennego - Stręczyn - K-3 - zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2017 r.

Zasoby [mln t]	2017
Bilansowe ogółem	145,7
Bilansowe*	128,9
Przemysłowe	21,4
Operatywne	16,5

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym



Zasoby złoża węgla kamiennego – Ostrów - zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2017 r.

Zasoby [mln t]	2017
Bilansowe ogółem	1 251,4
Bilansowe*	1 251,4
Przemysłowe	250,8
Operatywne	171,8

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym





Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

9 lutego 2017 r. Spółka ogłosiła Strategię rozwoju LW Bogdanka SA Obszar Wydobywcze Grupy Enea do 2025 roku (perspektywa do 2030 r.) w tym politykę dywidendową.

Przyjęta Strategia wpisuje się w Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea w perspektywie do 2030 r., poprzez objęcie swym zakresem m.in. zaspokojenia rosnącego zapotrzebowania na węgiel energetyczny ze strony elektrowni i elektrociepłowni należących do obszaru Wytwarzania GK Enea oraz realizację 10 inicjatyw strategicznych przewidzianych przez GK Enea dla obszaru Wydobywcze.

Wizja

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

Misja

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

W ramach prac nad Strategią określone zostały dwa scenariusze rozwoju:

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

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

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

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

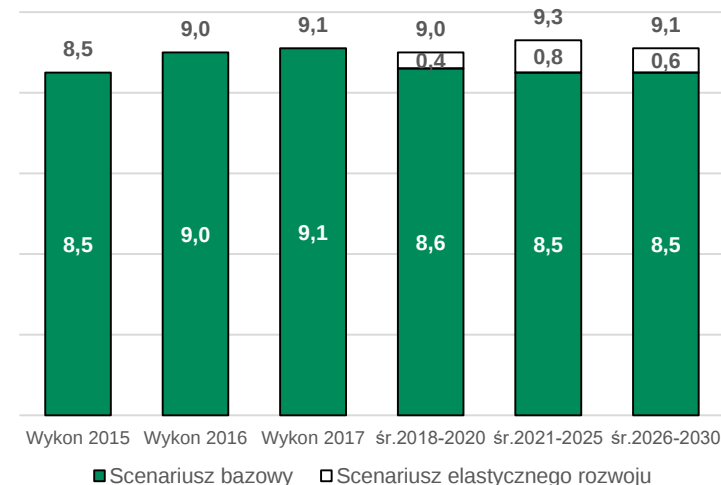
Spółka zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez osiągnięcie co najmniej 25% udziału w rynku miałow energetycznych dostarczanych do energetyki zawodowej oraz wzmocnienie pozycji finansowej dzięki dalszemu obniżeniu UMCC w ujęciu realnym o 10% do 2025 r. w stosunku do 2015 r.

W okresie obowiązywania strategii Zarząd skoncentruje się na kluczowych obszarach dla Spółki obejmujących:

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

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

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



Społeczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

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

Polityka dywidendowa

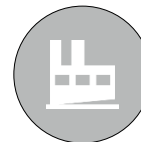
Spółka w perspektywie średnio i długoterminowej chce pozostać spółką dywidendową, a zamiarem Zarządu jest wnioskowanie w przyszłości do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym LW Bogdanka SA, sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi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



Działania zrealizowane w 2017 r.

W 2017 r. LW Bogdanka SA realizowała zaplanowane zadania inwestycyjne. Z tytułu realizacji inwestycji w 2017 r. poniesiono nakłady na środki trwałe w łącznej kwocie 365.257 tys. zł.

Plan na 2017 r. obejmował grupy zadań: inwestycje rozwojowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń, modernizacje i remonty maszyn i urządzeń oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów itp.



INWESTYCJE LW BOGDANKA SA

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka zakupiła prawo do użytkowania górniczego w celu wydobywania węgla kamiennego ze złoża „Ostrów”.

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – w 2017 r. zakupiono i zamontowano maszyny oraz urządzenia na łączną kwotę 6.673 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Najważniejsze to: tamy wentylacyjne, przenośnik taśmowy, kolejka przetokowa, urządzenia chłodnicze i spagoladowarki.

Zakupy dóbr gotowych maszyn i urządzeń – zakupiono dobra gotowe na kwotę 7.408 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (m.in. wózki hamulcowe, wciągarki, HUPA, podwozia pod kontenery, wozy urobkowe, ruchomy skład materiałów wybuchowych), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (m. in. silniki elektryczne, przyrządy elektryczne) i urządzenia gotowe pozostałe.

Modernizacje maszyn i urządzeń – 1.603 tys. zł przeznaczono na modernizację lokomotyw spalinowych, ciągników spalinowych, maszyny wyciągowej oraz układów zraszania kombajnów.

Remonty maszyn i urządzeń – 19.258 tys. zł przeznaczono na remonty kombajnów ścianowych, przenośników ścianowych oraz przenośnika podścianowego.

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance – 3.902 tys. zł prowadzone są prace budowlano-montażowe w ramach Etapu I Część II oraz rozpoczęto prace nad dokumentacją projektową w ramach Etapu II. Kontynuowano wykup działek znajdujących się na obszarze obiektu.

Inwestycje odtworzeniowe ZPMW – 4.636 tys. zł w ramach zadania realizowane są m. in. modernizacje konstrukcji stalowych, modernizacja załadowni kamienia oraz rektyfikacja mostu 207.2.



INWESTYCJE ROZWOJOWE LW BOGDANKA SA

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

Nowe wyrobiska realizowane były zgodnie z obowiązującym Harmonogramem Robót Górniczych. Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych realizowanych w ramach inwestycji w całym 2017 r. wyniosła 28,1 km o wartości 264.802 tys. zł.

Modernizacje wyrobisk w zakresie przebudów chodnikowych oraz przebudów wyrobisk pionowych były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Ich łączna wartość to 37.619 tys. zł.



INWESTYCJE OPERACYJNE LW BOGDANKA SA



DZIAŁANIA INWESTYCYJNE

Działania zrealizowane w 2017 r.

Teleinformatyka

System alarmowania i monitorowania – wykonano m.in. System sygnalizacji pożaru, monitoring sieci p.poż, system nadzoru GPS obiektów i system monitoringu zbiorników pola Stefanów o łącznej wartości 1.679 tys. Zł.
Kontynuowano zadania w ramach „zintegrowanego systemu zarządzania produkcją” oraz „Kopalni inteligentnych rozwiązań” wraz zakupem sprzętu i oprogramowania.

Transport

Zakupiono samochody osobowe.

Inne: Budowa obiektów budowlanych powierzchni – zabudowano żurawia wieżowego, oraz dokumentację na wiatę kolejki przetokowej.

Ochrona środowiska - rozpoczęto prace przy odprowadzaniu wód dołowych oraz budowę przepompowni na rowie „C” w Nadrybiu.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska w 2017 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	19 236,3	63 895	366 315	302 420
Wyrobiska podstawowe	liniowa	8 828,5			
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 454,9			

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w LW Bogdanka SA

[tys. zł]	PTE 2017	Realizacja PTE 2017	Realizacja PTE 2017 [%]	PTE 2018
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	289 659	302 421	104,4%	291 365
Utrzymanie parku maszynowego	40 243	34 942	86,8%	142 890
Pozyskanie nowych koncesji	18 660	10 346	55,4%	3 900
Pole Ostrów	-	-	-	645
Kompleksy ścianowe	-	-	-	40
Pozostałe inwestycje rozwojowe	11 614	11 336	97,6%	28 021
Teleinformatyka	8 686	3 500	40,3%	6 957
Administracja	20	17	85,0%	60
Transport	489	353	72,2%	170
Inne	7 860	2 342	29,8%	11 322
Razem CAPEX LW Bogdanka SA	377 231	365 257	96,8%	485 370





Planowane działania inwestycyjne w 2018 r.

Utrzymanie parku maszynowego

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń - planowany jest zakup m. in. podwieszanych ciągników manewrowych, ciągników spalinowych, przenośników taśmowych 1400 mm, tam wentylacyjnych, spagoladarek oraz innych urządzeń związanych z działalnością operacyjną Spółki. Ponadto planowane są remonty maszyn i urządzeń tj. obudowy ścianowej, przenośnika PF, przenośników JOY, układów zraszania kombajnów, lokomotyw podwieszanych i innych.

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka zaplanowała nakłady na wymagane dokumentacje, analizy itp. dla złóż „Ostrów”, „Cyców” i „Orzechów”



INWESTYCJE OPERACYJNE LW BOGDANKA SA

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

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

Inne inwestycje rozwojowe

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance – planowana jest kontynuacja prac związanych z rozbudową obiektu w ramach Etapu I Części 2 oraz kontynuacja opracowywania dokumentacji projektowej na Etap II.

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

Obiekty rozdzielni maszyn wyciągowych i pozostałe układy elektroenergetyczne – realizowane m. in. modernizacja wentylatorów głównych w szybie 1.4, układu napędowego i sygnalizacji szybowej i inne.

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

Administracja - koszty modernizacji obiektów biurowych.

Transport - zakup dodatkowych środków transportu.



INWESTYCJE ROZWOJOWE LW BOGDANKA SA

Inne

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

Ochrona środowiska – planowana jest budowa pompowni na rowie RE Żelazny wraz z odprowadzeniem wód dołowych, pompownia na rowie C w Nadrybiu oraz pompownia na rz. Dolna Piwonia.



POZOSTAŁE INWESTYCJE LW BOGDANKA SA



Koncesje

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

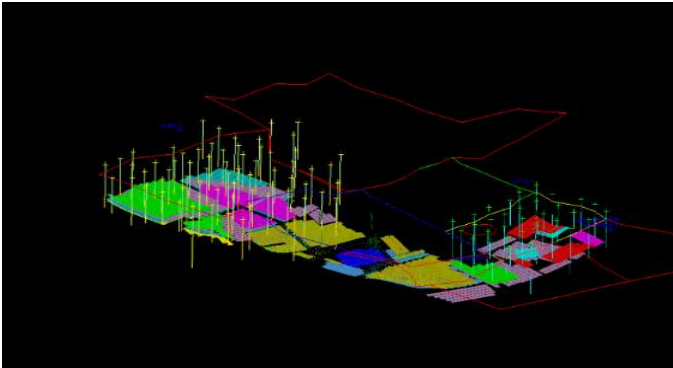
- w perspektywie Strategii do 2030 roku kluczowe są dla Spółki obszary Puchaczów V, Stręczyn (K-3) oraz Ludwin (złóże Ostrów)
- w 2017 r. Spółka uzyskała koncesję wydobywczą na obszar Ludwin. Pozwoliło to na podwojenie zasobów operatywnych przez Spółkę
- w dalszym ciągu Spółka będzie rozważać K-6 i K-7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

LW Bogdanka SA posiada następujące koncesje na wydobycie:

Złóże	Nr koncesji	Data udzielania koncesji	Data wygaśnięcia koncesji
Bogdanka	5/2009	6 kwiecień 2009 r.	31 grudzień 2031 r.
K-3	3/2014	17 czerwiec 2014 r.	17 lipiec 2046 r.
Ostrów	6/2017	17 listopad 2017 r.	31 grudzień 2065 r.

LW Bogdanka SA posiada następujące koncesje na rozpoznanie:

Złóże	Nr koncesji	Data udzielania koncesji	Data wygaśnięcia koncesji
Orzechów	29/2014/p	14 październik 2014 r.	14 listopad 2019 r.



Pozwolenie/ zezwanie	Numer	Organ wydający	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Pozwolenie wodno-prawne na szczególne korzystanie z wód obejmujące: a) odwodnienie zakładu górniczego LW Bogdanka SA w Bogdancie b) zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika - osadnika wód dołowych za pośrednictwem rowu odpływowego do rowu RE Żelazny, będącego dopływem rzeki Świnki	ŚiR.III.6811/91/07	Wojewoda Lubelski	31 grudzień 2007 r.	31 grudzień 2017 r.
Pozwolenie na wykonanie górniczych robót budowlanych związanych z rozbudową zwałowiska odpadów kopalnianych	L.dz.5/512/1/93/AG	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	30 marzec 1993 r.	-
Pozwolenie zatwierdzające projekt budowlany na rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie	L.dz.LUB/02/35/56/11/12/MS	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	7 luty 2012 r.	-



Umowy handlowe i transakcje z podmiotami powiązanymi

Umowy handlowe

LW Bogdanka SA podobnie jak w poprzednich latach zawierała nowe umowy handlowe jak i negocjowała ceny oraz wolumeny dostaw na kolejne lata w ramach obowiązujących umów wieloletnich. W wyniku powyższych działań, na dzień przekazania raportu zakontraktowano niemal 100% wolumenu przewidzianego do sprzedaży w 2018 r. O wszystkich istotnych z punktu widzenia działalności LW Bogdanka SA umowach znaczących jak i ich zmianach, Spółka informuje w drodze raportów bieżących. W 2017 r. kryterium istotności spełniło zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2017 z 10 października 2017 r., natomiast po dacie bilansowej kryterium istotności spełniło zawarcie aneksu zmieniającego warunki umowy z ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, o którym poinformowano raportem bieżącym nr 1/2018 z 3 stycznia 2018 r. oraz zawarcie kolejnego aneksu zmieniającego warunki umowy z Zakładami Azotowymi „Puławy” SA, o którym poinformowano raportem bieżącym nr 6/2018 z 26 lutego 2018 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2017 r. Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniższe zestawienie przedstawia główne umowy obowiązujące w 2017 r. zawarte pomiędzy LW Bogdanka SA, a jej spółkami zależnymi.



Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a Łęczyńską Energetyką sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a RG Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a MR Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a EKOTRANS Bogdanka sp. z o.o.
- dostawa energii cieplnej - dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji urządzeń c.o. c.w.u. i c.t. - sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej - dzierżawa, najem i użyczenie - ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2 - obsługa i nadzór eksploatacyjny - wynajem pomieszczeń od Łęczyńskiej Energetyki dla działów PSG i POS - usługa ważenia - dostarczenie zimnej wody oraz zrzut ścieków z budynków w Zawadowie - obsługa i konserwacja pompowni ścieków, instalacji i sieci kanalizacyjnej	- wykonywanie robót górniczych i usług w kopalni LW Bogdanka SA w dni robocze - świadczenie robót strzałowych - dzierżawa, najem i użyczenie - wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy - świadczenie usług z zakresu wyższego dozoru ruchu górniczego w zakładzie górniczym - świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu	- dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przyszybowych - wykonywanie usług w oddziałach mechanicznych ruchu maszynowego pod ziemią - wykonywanie robót w kopalni LW Bogdanka SA - dostarczanie energii do budynku warsztatowo-magazynowego - remont maszyn, urządzeń oraz podzespołów maszyn i urządzeń - wykonywanie prac ślusarsko-spawalniczych - wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych - świadczenie usług remontowo-budowlanych - remont jednostek transportowych - dzierżawa, najem i użyczenie - świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu - usługa ważenia - wykonywanie robót w soboty, niedziele i święta - świadczenie usług z zakresu dozoru wyższego	- usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna) - dzierżawa, najem i użyczenie - najem pomieszczenia biurowego w budynku wielofunkcyjnym

W 2016 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej od spółki Enea SA, która w związku z nabyciem większościowego pakietu akcji stała się jej jednostką dominującą. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa znajduje się w notcie nr 31 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA za 2017 r.



Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała Umowę Programową z 23 września 2013 r. dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 300.000 tys. zł, która została zawarta z bankiem Polska Kasa Opieki SA 23 września 2013 r.

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

Terminy wymagalności wykupu obligacji w wysokości:

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

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

Zgodnie z treścią Umowy Programowej dotyczącej emisji obligacji, cel emisji oznacza finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Emitenta (przy czym nie stanowi on celu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach). Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem niniejszych wpływów został przedstawiony na str. 15-17 Sprawozdania.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Wykazane na 31 grudnia 2017 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki zadłużenie oprocentowane (wyemitowane obligacje) o całkowitej wartości 301.911 tys. zł stanowiło 10,5% wartości jej kapitałów własnych i 7,3% sumy bilansowej.

Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2017 r.

Łączne przychody LW Bogdanka SA z tytułu umów dzierżawy i najmu m.in. gruntów, lokali, maszyn i urządzeń w 2017 r. wyniosły 4.769 tys. zł netto.

Stanowisko Zarządu LW Bogdanka SA odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w jednostkowym raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 r.



Data podpisania umowy	Wartość umowy [tys. zł]	Wartość nabytych obligacji [tys. zł]	Pozostała wartość obligacji do nabycia [tys. zł]	Pozostała wartość do spłaty [tys. zł]
23 września 2013 r.	300.000	300.000	-	300.000



ZAWARTE UMOWY

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Spółka w 2017 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową.

Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 31 grudnia 2017 r. [tys. zł]	Okres spłaty
16 grudnia 2016 r.	30 listopad 2018 r.	mBank SA	100 000	WIBOR 1M + marża	-	kredyt w rachunku bieżącym

Informacje o udzielonych pożyczkach

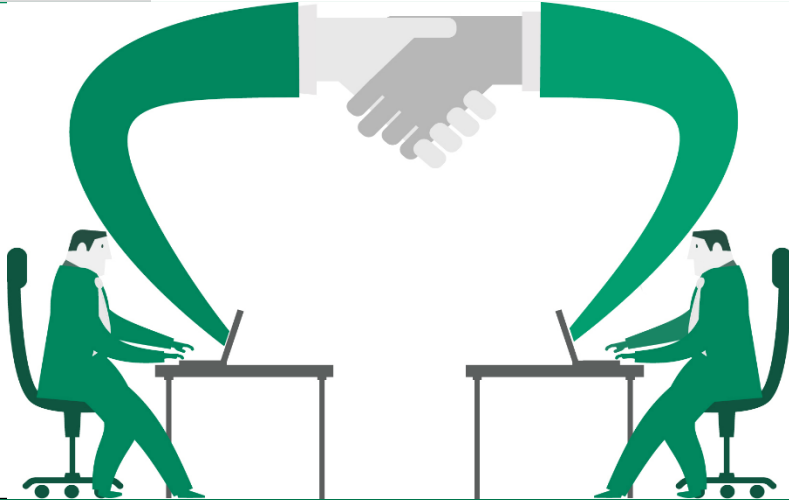
W 2017 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2017 r. LW Bogdanka SA nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

Gwarancje udzielone przez LW Bogdanka SA

W 2017 r. LW Bogdanka SA nie udzielała żadnych gwarancji.



Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Data otrzymania zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot udzielający zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
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



Cena węgla energetycznego od początku 2014 r. do końca 2017 r. na rynku międzynarodowym

Ceny węgla CIF ARA

- 84,3 USD/t - średnia cena węgla CIF ARA w 2017 r. +40,6% vs. 2016 r. (60,0 USD/t)
- 93,6 USD/t - średnia węgla cena CIF ARA w IV kwartale 2017 r. +9,4% vs. IV kwartału 2016 r., w porównaniu do III kwartału 2017 r. wzrost o 8,5%
- w okresie styczeń 2011 r. – grudzień 2017 r. cena węgla CIF ARA obniżyła się o blisko 23,3%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 r. – grudzień 2017 r.) średnia miesięczna cena wzrosła z 46 USD/t do 95 USD/t (+106,5%)

Zapasy w portach ARA

- 4,5 mln ton węgla zapasów na koniec grudnia 2017 r. w portach ARA – spadek o 0,1 mln t w porównaniu do września 2017 r. (4,6 mln t)

Ceny w głównych portach na świecie

- 88 USD/t wyniosła średnia cena FOB Baltic Ports w IV kwartale 2017 r. – w porównaniu do III kwartału 2017 r. (81 USD/t) był to wzrost o 8,6%; vs. IV kwartału 2016 r. (77 USD/t) był to wzrost 14,3%
- 79 USD/t średnia cena FOB Baltic Ports w 2017 r. vs. 2016 r. (56 USD/t) – wzrost o 41,1%
- w okresie styczeń 2011 r. – grudzień 2017 r. cena FOB BP obniżyła się o blisko 28,7%, jednak od momentu odbicia (okres styczeń 2016 r. – grudzień 2017 r.) cena wzrosła z 43 USD/t do 88 USD/t (+104,7%)
- cena węgla na koniec 2017 r. w pozostałych głównych portach węglowych na świecie:
 - FOB Richard Bay – 95 USD/t wzrost o 16% r/r
 - FOB Newcastle – 99 USD/t wzrost o 5% r/r
 - FOB Puerto Bolivar – 86 USD/t spadek o 9% r/r

Chiny

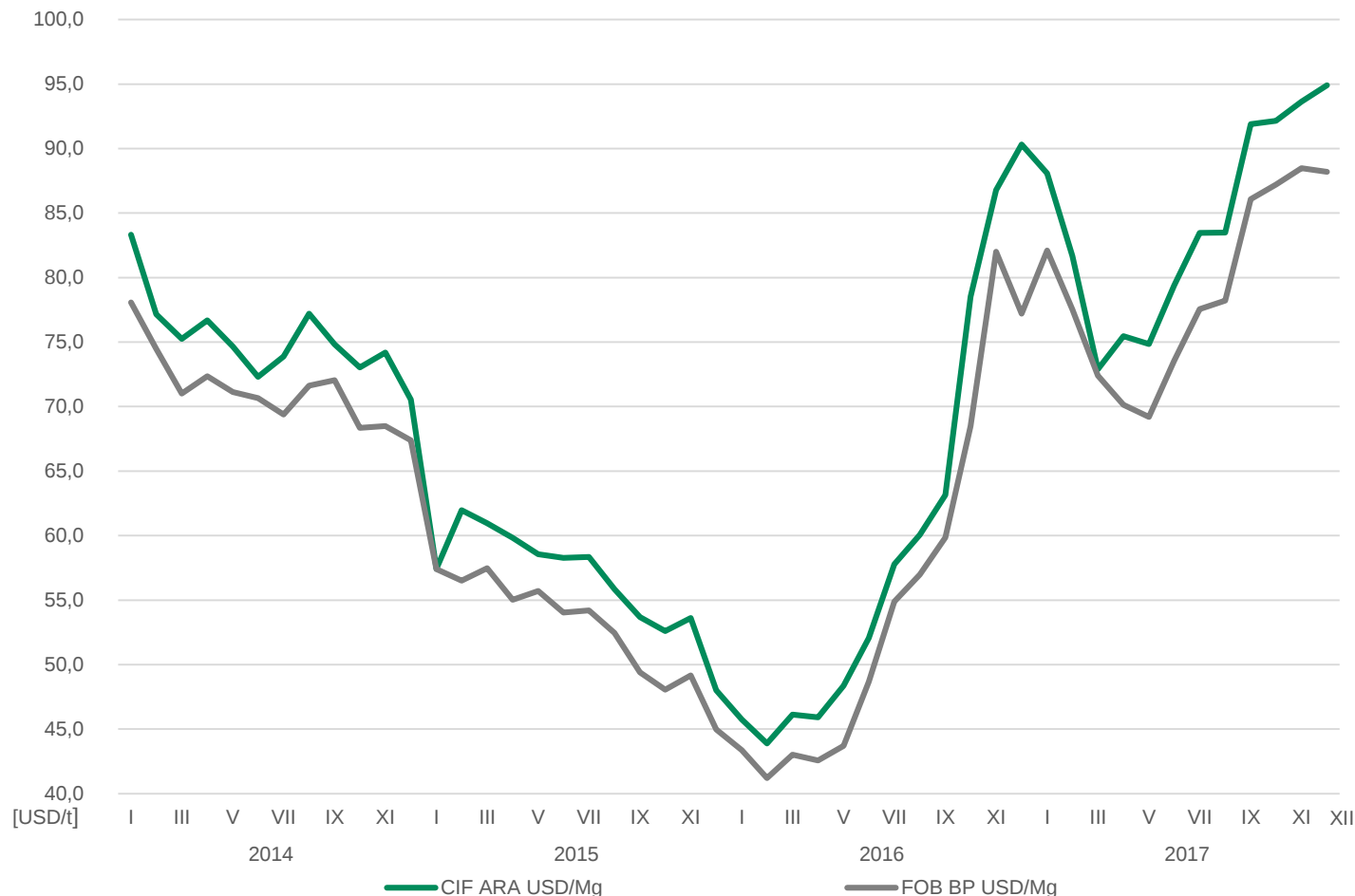
- wyprodukowano ok. 898 mln t węgla w IV kwartale 2017 r., +1,7% vs. III kwartału 2017 r.
- wyprodukowano ok. 3,5 mld t węgla w 2017 r., +2,9% vs. 2016 r. (3,4 mld)
- import w 2017 r. wyniósł 271 mln t i był wyższy o ok. 5,9% w stosunku do 2016 r.

USA

- produkcja 2017 r. 701 mln t, +6,1% vs. 2016 r. (661 mln t)
- konsumpcja 2017 r. 653 mln t, -1,5% vs. 2016 r. (663 mln t)
- eksport 2017 r. 87,4 mln t węgla kamiennego, +59,8% r/r

Rosja

- eksport w 2017 r. (185 mln t) wzrósł o 12,8% r/r
- produkcja w 2017 r. wyniosła 408 mln ton, +6,3% r/r.





Ceny mialów energetycznych na rynku krajowym i indeksu PSCMI od początku 2014 r. do końca 2017 r.

Cena mialów energetycznych

- średnia cena roczna mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2017 r. wyniosła 9,12 zł/GJ, dynamika wzrostu cen wyniosła ok. 2,9% w okresie r/r
- średnia cena mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w IV kwartale 2017 r. wyniosła 9,31 zł/GJ – wzrost 2,2% vs. III kwartał 2017 r., dynamika wzrostu średnich cen IV kwartał 2017 r. vs. IV kwartał 2016 r. wyniosła ok. 6,3%
- średnia wartość opałow mialów dla Energetyki Zawodowej wyniosła około 21,4 GJ
- w okresie styczeń 2014 r. – grudzień 2017 r. cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o ok. 11,6%

Ceny z notowań indeksu PSCMI

- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2017 r. wyniosła ok. 9,22 zł/GJ, w porównaniu do średniej ceny w 2016 r. (8,77 zł/GJ) wzrost wyniósł ok. 5,1%
- średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w IV kwartale 2017 r. wyniosła ok. 9,55 zł/GJ, w porównaniu do III kwartału 2017 r. (9,31 zł/GJ) był to wzrost o ok. 2,6%, w porównaniu do IV kwartału 2016 r. (8,61 zł/GJ) cena indeksu PSCMI wzrosła o 10,9%





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym na koniec 2017 r.

Produkcja węgla energetycznego w Polsce

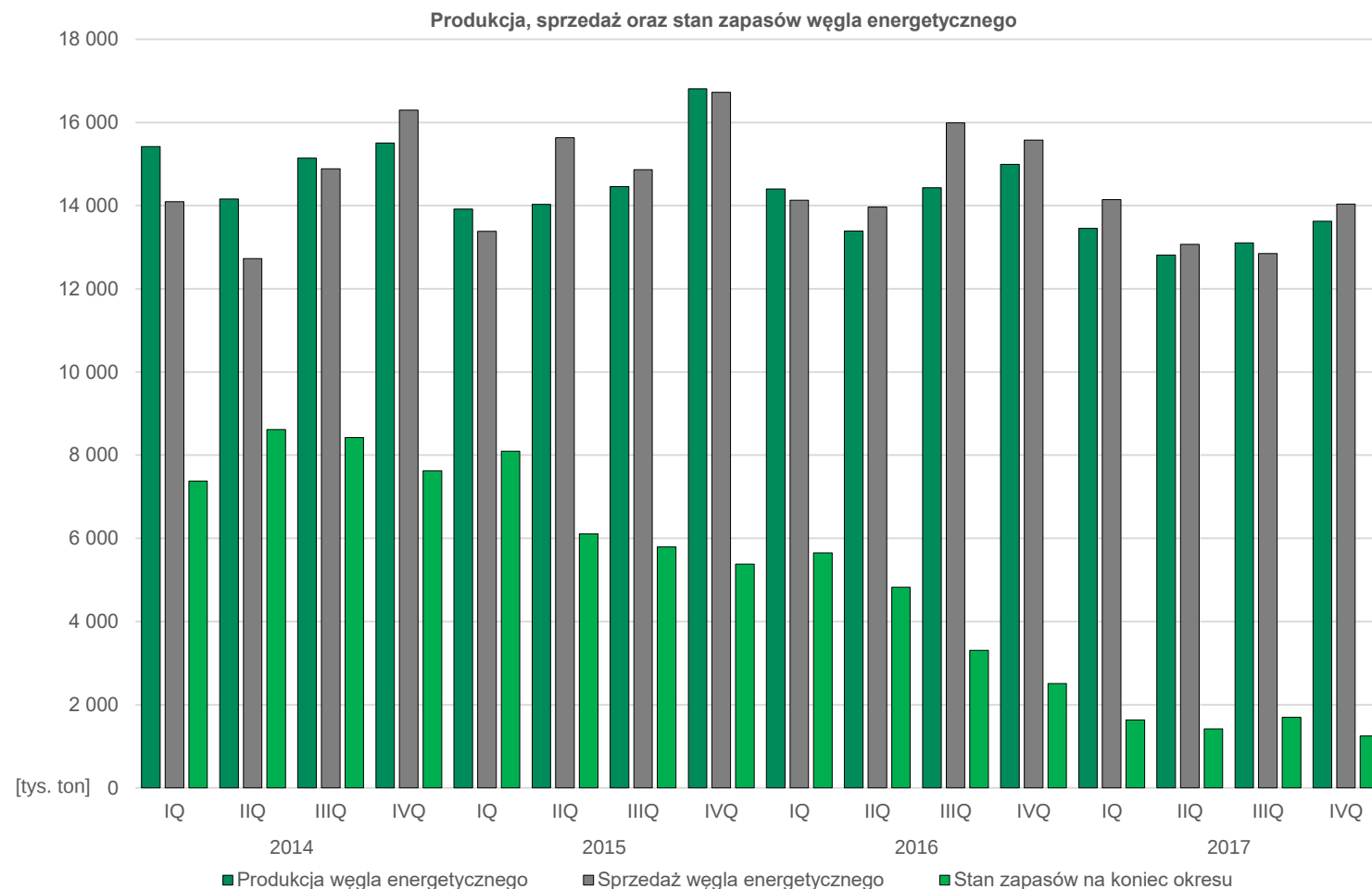
- w 2017 r. wyprodukowano ok. 53,0 mln t węgla energetycznego, spadek o 7,4% r/r

Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

- sprzedaż w 2017 r. wyniosła ok. 54,1 mln t, z czego sprzedaż do Energetyki Zawodowej wyniosła ok. 31,4 mln t miałow energetycznych
- w porównaniu do 2016 r., sprzedaż węgla energetycznego obniżyła się o ok. 9,3%

Zapasy węgla w Polsce

- na koniec 2017 r. stan zapasów węgla wynosił 1,2 mln t
- w porównaniu do grudnia 2016 r. nastąpił spadek zapasów o ok. 50,2%.





Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na rynku krajowym na koniec 2017 r.

Główni odbiorcy węgla energetycznego w Polsce

Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa, gdzie trafiło ok. 31,4 mln t miałów energetycznych. Najważniejsi odbiorcy w ramach Energetyki Zawodowej to:

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

Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

W okresie styczeń-grudzień 2017 r. w Polsce zostało sprzedane ok. 54,1 mln t węgla energetycznego. Na rynek krajowy trafiło ok. 50,5 mln t węgla, z czego blisko 42,0 mln t stanowiły miały energetyczne.

Eksport węgla

Na eksport trafiło ok. 6,0 mln t węgla, głównie miałów energetycznych (ok. 3,4 mln t).





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

Produkcja energii elektrycznej ogółem

- 165.703 GWh energii elektrycznej wyprodukowano w 2017 r., w porównaniu do 2016 r. był to wzrost o 2.297 GWh (+1,4%).

Produkcja energii elektrycznej z węgla

- głównym paliwem do produkcji energii elektrycznej był węgiel, z którego w 2017 r. wytworzono 131.850 GWh, taki poziom oznacza spadek o 1.624 GWh (-1,2%) w porównaniu do 2016 r.
- w 2017 r. węgiel stanowił źródło 79,6% całej produkcji energii elektrycznej w Polsce, jednak jego udział w miksie paliwowym obniżył się o 2,1 p.p. w porównaniu do 2016 r.

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego

- z węgla kamiennego wyprodukowano 79.868 GWh energii elektrycznej (spadek o -2,9% w porównaniu do 2016 r.)
- węgiel kamienny uzyskał największy spadek udziału w miksie paliwowym w 2017 r. Jego udział obniżył się o ponad 2,1 p.p. w porównaniu do 2016 r.

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego

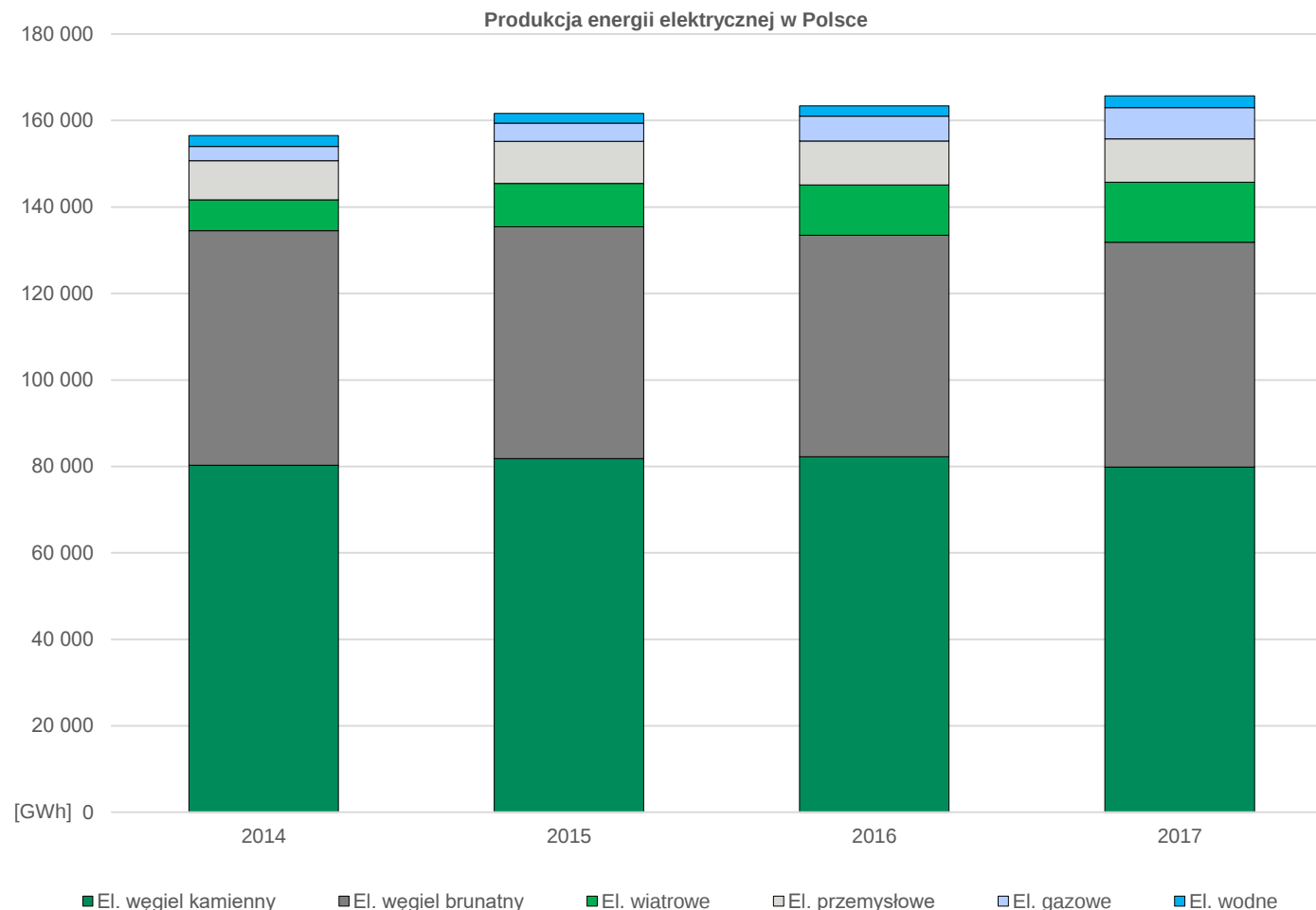
- z węgla brunatnego wyprodukowano 51.982 GWh (1,5% więcej w porównaniu do 2016 r.).

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych

- w elektrowniach wiatrowych wyprodukowano 13.855 GWh, co w porównaniu do 2016 r. było wzrostem o prawie 19,2%. Udział wiatru w produkcji energii elektrycznej wyniosło ok. 8,4%.

Produkcja energii elektrycznej z elektrowni gazowych

- produkcja energii elektrycznej przez elektrownie gazowe wyniosła 7.173 GWh i był to wzrost o prawie 24,2% w porównaniu do 2016 r. Wytwarzanie energii w elektrowniach gazowych osiągnęło największą dynamikę wzrostu r/r.





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

Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem w LW Bogdanka SA :

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

Funkcjonujące systemy:

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

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

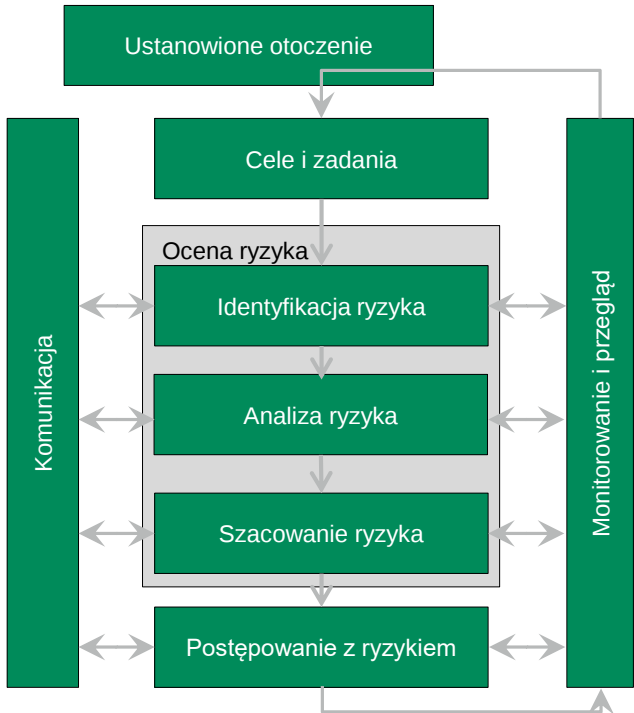
- polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka SA
- model zarządzania ryzykiem korporacyjnym LW Bogdanka SA – procedury ERM
- rejestr ryzyk LW Bogdanka SA
- mapa ryzyk LW Bogdanka SA
- lista ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA
- programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki

W ramach procesu integracji w Grupie Enea, LW Bogdanka SA stosownie do uregulowań w Grupie w tym zakresie – obowiązujące „Akty pochodne” wdrożyła od stycznia 2018 r. System ERM funkcjonujący w Spółkach Grupy. Na 31 stycznia 2018r. utworzono Rejestr Ryzyk Spółki wg Metodologii Grupy. Spółka przedstawia Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu informacje, sprawozdania i raporty z wyników wdrożenia i realizacji ERM.

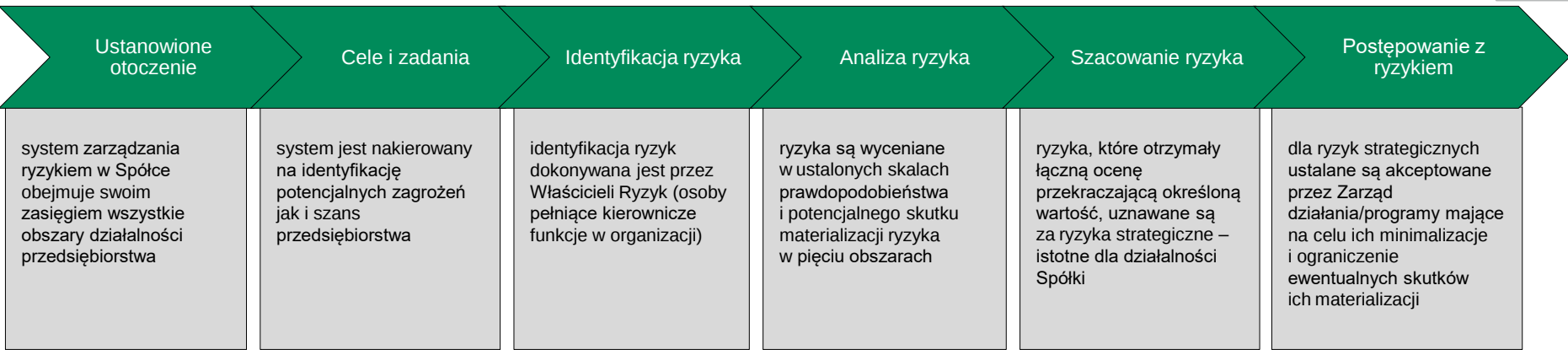
W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Grupy (Spółki) w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem w LW Bogdanka SA uczestniczą:

- Rada Nadzorcza
- Zarząd
- Komitet Audytu
- Kierownicy komórek organizacyjnych w Jednostce Dominującej – właściciele ryzyk
- Dział Zarządzania Ryzykami



Proces zarządzania ryzykiem





Główne ryzyka na jakie narażona jest Spółka w określonych kategoriach obszarowych

CZYNNIKI RYZYK

OTOCZENIE I RYNEK

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego
- Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel
- Ryzyko zmian stóp procentowych
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych
- Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego
- Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń
- Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2
- Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

OPERACYJNE

- Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA
- Ryzyko techniczne i technologiczne
- Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii
- Ryzyko awarii systemów informatycznych
- Ryzyko utraty kluczowych odbiorców
- Ryzyko utrudnień w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową
- Ryzyko niewypłacalności klientów
- Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Spółce
- Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW Bogdanka SA
- Ryzyko kluczowych dostawców
- Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych
- Ryzyko zmowy cenowej dostawców

FINANSOWE

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

OCHRONA ŚRODOWISKA

- Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi
- Ryzyko związane z zaostżaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska
- Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego
- Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

PRAWNE

- Ryzyko zmiany przepisów podatkowych
- Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW Bogdanka SA
- Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górniczych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych
- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania
- Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe LW Bogdanka SA:

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

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową LW Bogdanka SA są plany Ministerstwa Gospodarki dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki. 1 kwietnia 2017 r. ostatecznie został zakończony proces przejmowania majątku produkcyjnego Katowickiego Holdingu Węglowego przez Polską Grupę Górniczą, w wyniku czego powstało największe w Europie przedsiębiorstwo wydobywające węgiel kamienny. Docelowo PGG produkować ma ok. 34 mln t węgla. Powstanie jednego wielkiego podmiotu skupiającego dawne kopalnie KW i KHW, a także sytuacja i infrastruktura wchodzących w jego skład kopalń niesie niepewność co do dochodzenia do planowanego poziomu produkcji węgla energetycznego w Polsce. Wynik procesów restrukturyzacyjnych będzie miał wpływ na kształt rynku węgla a co za tym idzie również sytuację LW Bogdanka SA.

Przeciwdziałanie: monitoring procesu wdrożenia programu restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w Polsce.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

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

Na kształtowanie się cen surowców energetycznych, wpływają przede wszystkim ceny węgla energetycznego oraz surowców

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

Począwszy od 2016 r. ma miejsce wzrost cen węgla energetycznego na rynku międzynarodowym. Obecnie utrzymują się na nim nadal wysokie ceny węgla energetycznego. W 2017 r. nastąpił również stopniowy wzrost cen węgla energetycznego na rynku polskim będący skutkiem zmiany sytuacji popytowo podażowej na tym rynku i konieczności zwiększenia poziomu importu. Jednak średnie ceny węgla energetycznego w kraju w roku 2017 nadal jeszcze odbiegają od wysokich poziomów notowanych przed spadkami z okresu lat 2013–2016.

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko związane z podatkiem akcyzowym na węgiel

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

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

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

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

Przeciwdziałanie: monitoring i kontrola zadłużenia.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

Przeciwdziałanie: zawieranie umów transakcji terminowych typu forward.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

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

Wykazane na 31 grudnia 2017 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki zadłużenie oprocentowane (wyemitowane obligacje) o całkowitej wartości 301.911 tys. zł stanowiło 10,5% wartości jej kapitałów własnych i 7,3% sumy bilansowej.

Przeciwdziałanie: zawarte umowy kredytowe oraz program Emisji Obligacji.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki

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

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

Należą do nich m.in.:

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

Konsekwencjami mogą być:

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

Przeciwdziałanie:

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

Dodatkowe znaczenie mają:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej skutkującej zmianami w zakresie obowiązującego prawa

Restrykcyjna polityka klimatyczna UE prowadzi do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, zwiększenia pozyskania energii ze źródeł odnawialnych i zwiększenie efektywności energetycznej. W polskiej elektroenergetyce zdecydowana większość energii elektrycznej produkowana jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej lub ciepłej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO₂. Powyższe ograniczenia lub wprowadzenie zaostrzonych norm lub limitów emisji m.in. CO₂ SO_x i NO_x lub innych związków chemicznych mogą powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności oraz podejmowania decyzji o inwestycji w moce wytwórcze lub ciepłe oparte na węglu energetycznym. W wyniku prowadzonej również polityki antysmogowej w fazie legislacji są kolejne nowe regulacje prawne dotyczące norm jakościowych sprzedawanego węgla na rynku polskim. W konsekwencji powyższe ograniczenia lub zmiany prawne mogą powodować zmniejszenie popytu na węgiel w ogóle lub na węgiel o gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez LW Bogdanka SA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Przeciwdziałanie:

- aktywny udział w konsultacjach prowadzonych przez branżę węgla kamiennego w Polsce w celu minimalizacji powyższego ryzyka dla krajowych producentów węgla
- monitoring zmian w zakresie obowiązującego prawa i badanie ich ewentualnego wpływu na działalność Spółki.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Sytuacja utrzymującej się nadpodaży miałów energetycznych na rynku krajowym uległa ostatecznemu zahamowaniu w II połowie 2016 r. Obecnie mamy do czynienia na rynku polskim z trendem odwrotnym t.j. niedoborem miałów energetycznych, który musi być uzupełniany zwiększonymi dostawami węgla z importu. Polityka Ministerstwa Energii w zakresie rozwoju polskiej elektroenergetyki, dalsza restrukturyzacja górnictwa węgla kamiennego, zmniejszenie wsparcia OZE oraz zmniejszenie wydobycia w kopalniach śląskich, sprzyjają utrzymaniu poziomu popytu na rynku krajowym ze strony polskiej energetyki przy brakach w podaży węgla na rynku krajowym. Pozytywny wpływ na ograniczenie ryzyka spadku popytu ma również wzrost zapotrzebowania na węgiel z rynków zagranicznych w sytuacji utrzymujących się wysokich cen węgla energetycznego na rynku międzynarodowym. Ponadto ryzyko spadku popytu dla Spółki zostało w znaczącym stopniu ograniczone dzięki funkcjonowaniu w ramach Grupy Enea oraz zakontraktowaniu większości produkcji w perspektywie co najmniej 5 lat.

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka



Władze

Corporate governance

Oświadczenie

Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA

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

Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

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

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

Więcej na ten temat na str. 13 Sprawozdania Zarządu LWB.

Przeciwdziałanie: uzyskanie w listopadzie 2017 r. koncesji na eksploatację w obszarze Ostrów, oraz kontynuacja dalszych działań dla uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K6-K7 .

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko techniczne i technologiczne

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

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

Stosowana technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń. Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu ich cen. Mogłoby to wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych.

Istnieje również ryzyko utrudnień w dostępie do unikalnych części zamiennych niezbędnych dla zapewnienia ciągłości ich pracy. W 2015 r. rozpoczęta została eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o ok. 100 m.

Wraz z głębokością zwiększają się trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnień górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia. Łącznie może to skutkować wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

Spółka sprzedaje zdecydowaną większość produkowanego węgla energetycznego do elektrowni z Grupy Enea i nielicznej grupy innych dużych kontrahentów. Ryzyko utraty kluczowych odbiorców zostało znacząco zmitygowane dzięki synergii wypracowywanym w ramach Grupy Enea oraz poprzez zawarcie

umów długoterminowych z kluczowymi odbiorcami, zapewniających zbyt produkcji w perspektywie co najmniej kolejnych 5 lat. Jednocześnie Spółka kontynuuje pozyskiwanie nowych odbiorców. Obecna sytuacja Spółki (funkcjonowanie w ramach Grupy paliwowo-energetycznej) oraz sytuacja popytowo-podażowa na polskim rynku węgla daje stosunkowo dużą pewność zbytu węgla energetycznego produkowanego przez Spółkę. Ograniczenie produkcji w kopalniach śląskich oraz powiązania kapitałowe większości podmiotów produkujących węgiel z ich odbiorcami, w znaczący sposób ograniczyło również ryzyko ostrej konkurencji cenowej i wolumenowej po stronie krajowych producentów.

Przeciwdziałanie: monitoring sytuacji na rynku węgla oraz rokroczne negocjacje cenowe z odbiorcami.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko utrudnień w dostawach do odbiorców Spółki realizowanych drogą kolejową

Do tej pory Spółka realizowała większość dostaw węgla zelektryfikowaną linią kolejową nr 7, która jest najbardziej optymalną dla dostaw do jej głównych odbiorców. W związku z prowadzoną od połowy 2017 r. kompleksową modernizacją linii kolejowej nr 7 na odcinkach Lublin – Puławy oraz Dęblin – Piława, mającą potrwać do końca 2019 r., odbiorcy węgla ze Spółki zmuszeni są do wykorzystywania innych kolejowych tras alternatywnych. W okresie zamknięcia linii nr 7, transport kolejowy węgla będzie prowadzony głównie przez Lublin - Łuków (linia kolejowa nr 30) oraz Rejowiec – Zwierzyniec – Stalowa Wola (poprzez linie kolejowe nr 66 i 69). Zmiana tras oraz konieczność wykorzystania do transportu trakcji spalinowej powoduje wydłużenie czasu przejazdu, a co za tym idzie może niekorzystnie wpłynąć na prowadzone procesy logistyczne. Ewentualne opóźnienia w transporcie mogą mieć pośrednio niekorzystny wpływ na wynik finansowy Spółki.

Przeciwdziałanie: monitoring realizowanych prac na linii nr 7, stała współpraca z przewoźnikami, odbiorcami węgla oraz zarządcą infrastruktury kolejowej w celu optymalnego wykorzystania alternatywnych linii kolejowych.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności LW Bogdanka SA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Spółki. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Spółki na koniec 2017 r. stanowiły 5,0% sumy bilansowej oraz 11,7% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 83,1%.

Przeciwdziałanie:

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



Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

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 na terenie Spółki funkcjonują 4 organizacje związkowe zrzeszające 72,2% zatrudnionych pracowników. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez LW Bogdanka SA. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez LW Bogdanka SA działalność operacyjną. Przeciwdziałanie: monitoring działań Związków Zawodowych oraz podejmowanie rozmów i negocjacji dotyczących działań kadrowo – płacowych.



Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla Spółki

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

Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej.



Ryzyko kluczowych dostawców

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

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



Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

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

Przeciwdziałanie:

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

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



Ryzyko zmywy cenowej dostawców

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

Przeciwdziałanie:

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



Czynniki ryzyk finansowych oraz czynniki związane z ochroną środowiska

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest:

- generowany poziom przepływów operacyjnych
- ilość gotówki
- wskaźniki płynności.

W przypadku Spółki, stan gotówki dyspozycyjnej na 31 grudnia 2017 r. wynosił 416.827 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Spółki wyniósł 1,08, a płynności szybkiej 0,99.

W 2017 r. LW Bogdanka SA wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie 595.773 tys. zł przy wydatkach na działalność inwestycyjną na poziomie -354.121 tys. zł (CFFO 241.652 tys. zł).

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz oraz prognoz, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe Spółki. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

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

Skala zagrożenia > niska > średnia > wysoka

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

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

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

Business Interruption.

Skala zagrożenia > niska > średnia > wysoka

Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

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

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

Skala zagrożenia > niska > średnia > wysoka

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

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

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

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

Skala zagrożenia > niska > średnia > wysoka

Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Według szacunków pojemność składowiska (obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych) wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania.

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

Przeciwdziałanie: Spółka prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Ponadto kontynuuje prace nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy.

Spółka prowadzi intensywne działania związane z odzyskaniem i zagospodarowaniem odpadów wydobywczych.

Skala zagrożenia > niska > średnia > wysoka

Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

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

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

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

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

Skala zagrożenia > niska > średnia > wysoka

Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

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

Przeciwdziałanie:

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

Ponadto 28 września 2016 r. Spółka wraz ze spółkami zależnymi RG Bogdanka, MR Bogdanka oraz Ekotrans Bogdanka zawarła umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej na okres 3 lat począwszy od 1 stycznia 2017 r. Umowa ta została zarejestrowana przez Naczelnika Lubelskiego Urzędu Skarbowego 25 października 2016 r.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

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

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

W 2017 r. toczyły się względem Spółki postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2015, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin.

Przeciwdziałanie:

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
- szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
- wszelkie nowe pojawiające się kwestie są analizowane poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie
- korzystanie z pomocy firm doradczych

Więcej na ten temat w nocy nr 18 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

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

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki.

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

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

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka



Warunki pracy i zagrożenia techniczne

Warunki pracy

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

Zagrożenia naturalne

W zakładzie górniczym występują następujące zagrożenia naturalne:

- Zagrożenie metanowe



- Zagrożenie wodne



- Zagrożenie wybuchem pyłu węglowego



- Zagrożenie pożarowe



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

W 2017 r. nie zmaterializowały się żadne z powyższych zagrożeń naturalnych.

Zagrożenia techniczne

W 2017 r. na stanowiskach, na których występowało zagrożenie czynnikami mechanicznymi związanymi z maszynami szczególnie niebezpiecznymi, zatrudnionych średnio w ciągu doby było 132 pracowników.

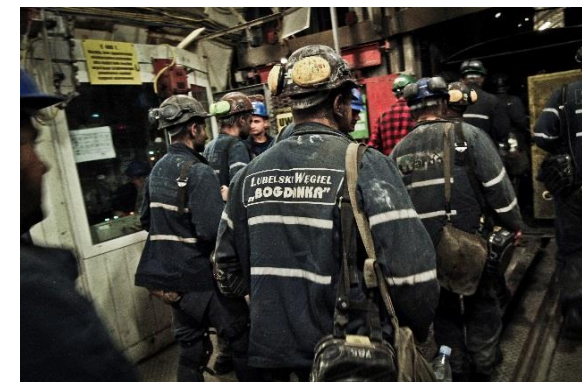
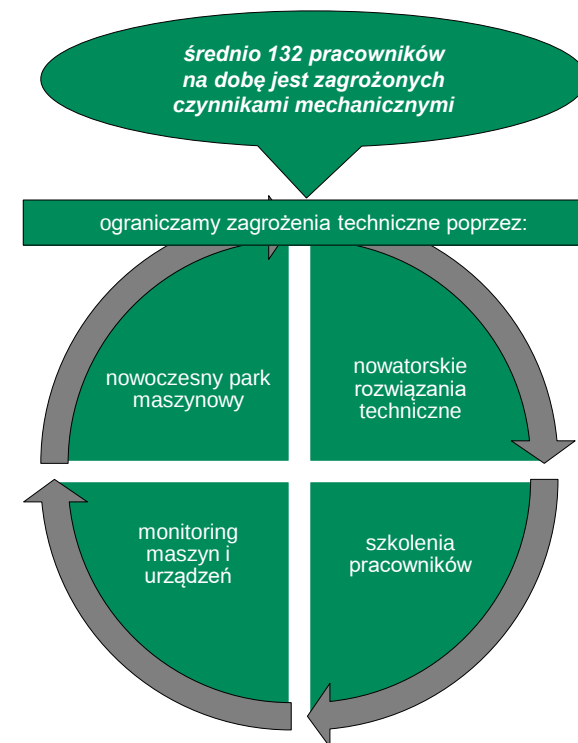
Maszyny szczególnie niebezpieczne to przede wszystkim maszyny wymienione w załączniku IV do dyrektywy 98/37/EC wprowadzonej rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z 10 kwietnia 2003 r. w sprawie zasadniczych wymagań dla maszyn i elementów bezpieczeństwa (Dz. U. nr 91, poz. 858).

Do maszyn szczególnie niebezpiecznych zalicza się m.in.:

- lokomotywy
- hydrauliczne obudowy zmechanizowane
- prasy
- itp.

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

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





Czynniki szkodliwe i uciążliwe

Czynniki szkodliwe i uciążliwe

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

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

Wewnętrzna procedura obejmuje pomiary:

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

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

Wypadki przy pracy

W 2017 r. w LW Bogdanka SA miało miejsce 99 wypadków: 1 wypadek śmiertelny i 98 wypadków powodujących czasową niezdolność do pracy. Liczbę wypadków oraz podstawowe wskaźniki wypadkowości przedstawiono w tabeli.

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

	Dół					
	Zapylenie	Hałas	Wibracja	Mikroklimat	Czynniki chemiczne	Inne
2014	1 796	1 553	142	809	-	-
2015	1 821	1 139	38	435	-	-
2016	1 616	1 027	17	431	-	-
2017	1 484	1 021	6	381	-	-

Zestawienie ilości wypadków i wskaźniki wypadkowości w Spółce za lata 2014 – 2017

	2014	2015	2016	2017
Liczba wypadków – ogółem	82	81	81	99
w tym: śmiertelne	-	-	-	1
w tym: powodujące ciężkie uszkodzenie ciała	-	3	1	-
wskaźnik częstotliwości (na 1000 osób zatrudnionych)	16,7	17,2	18,0	22,3
wskaźnik częstości (na 100 000 przepracowanych dniówek)	8,1	8,2	8,7	11,6

Zestawienie kosztów wypadków przy pracy w Spółce za lata 2014– 2017

Liczba wypadków	w tym: wypadków		Wyplacone świadczenia [tys. zł]
	śmiertelnych	ciężkich	
2014	82	-	275,0 (dotyczy 60 poszkodowanych)
2015	81	-	370,1 (dotyczy 73 poszkodowanych)
2016	81	-	283,0 (dotyczy 57 wypadków i jednej choroby zawodowej)
2017	99	1	489,7 (dotyczy 74 wypadków i jednej choroby zawodowej)

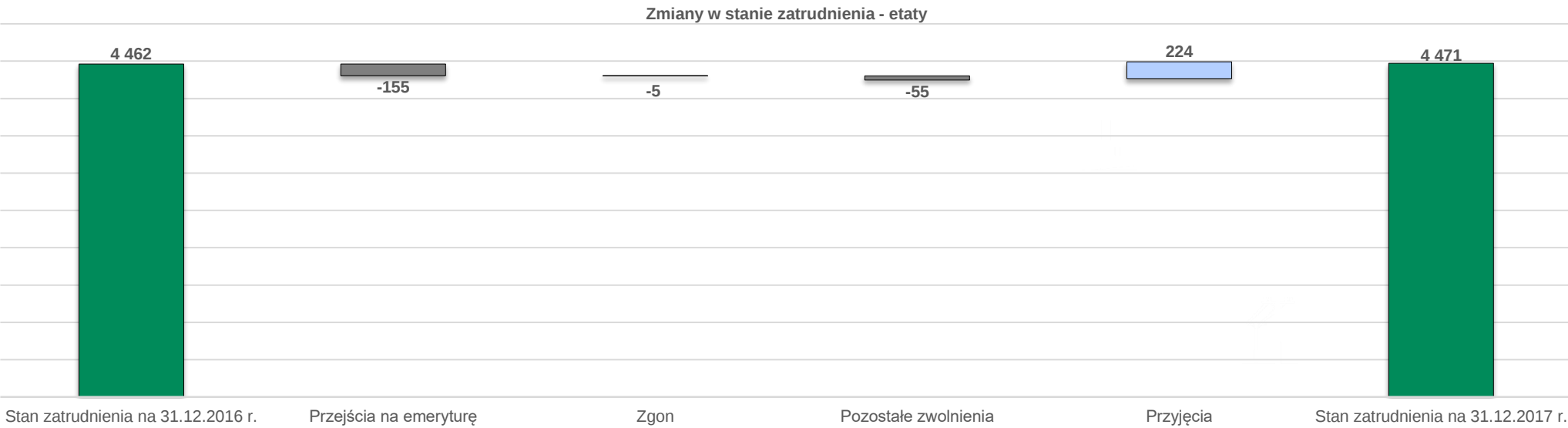
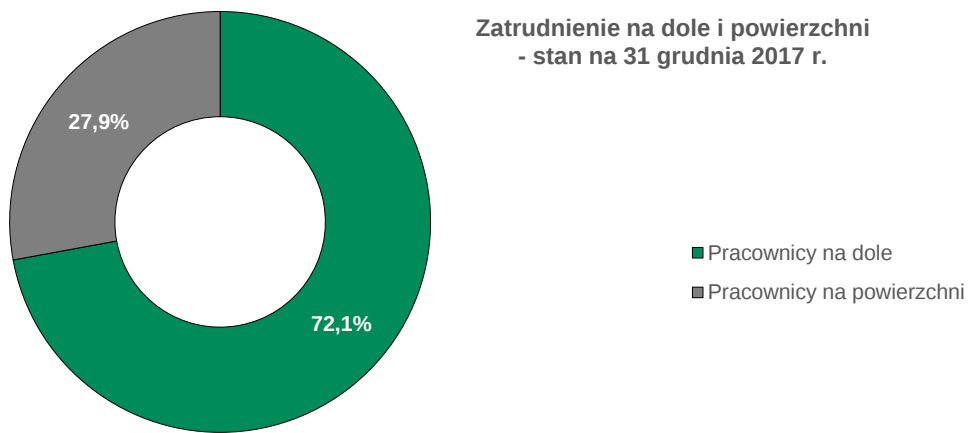




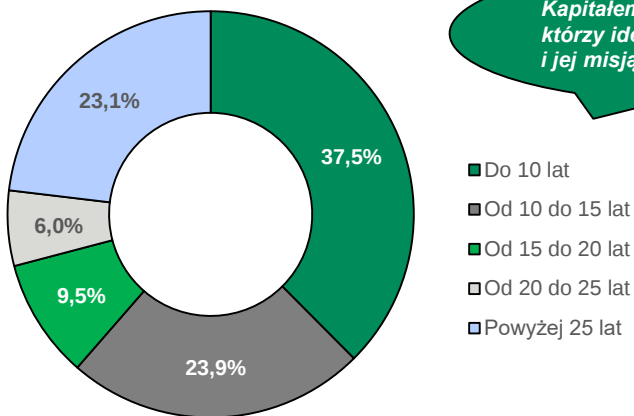
Zmiany w stanie zatrudnienia

- na koniec 2017 r. w Spółce były 4.470,2 etaty, wobec 4.461,6 etatów na koniec 2016 r., oznacza to wzrost o 0,2%
- pracownicy dołowi stanowią 72,1% kadry, wobec 27,9% pracowników na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży Spółka zatrudnia głównie mężczyzn – stanowili oni 94,5%, kobiety 5,5%
- biorąc pod uwagę wiek pracowników dominującą grupę stanowiły osoby pomiędzy 30 a 40 rokiem życia – 44,2%
- pod względem wykształcenia największą grupę stanowią osoby z wykształceniem średnim. Ich udział w zatrudnieniu ogółem na koniec grudnia 2017 r. wyniósł 56,7%
- 1 725,6 etatów (38,6%) w Spółce posiada ponad 15-letni staż pracy, co wskazuje na duże doświadczenie i wysokie kwalifikacje.

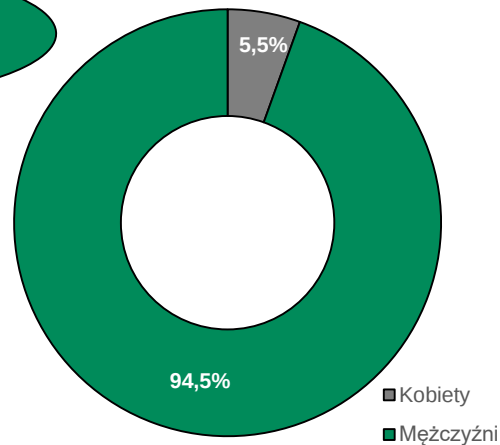
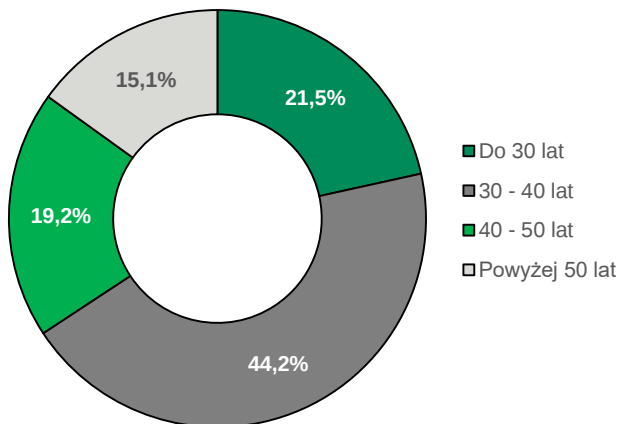
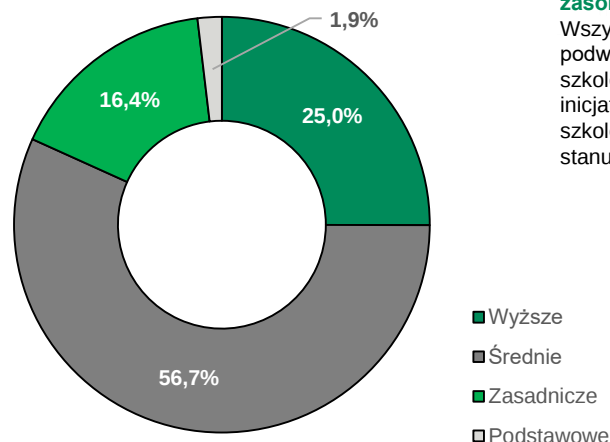
Szczegółowe informacje dot. zatrudnienia zaprezentowane zostały na poniższych wykresach.



Struktura zatrudnienia w Spółce w przeliczeniu na etaty

Liczba etatów wg stażu pracy
- stan na 31 grudnia 2017 r.

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

Liczba etatów wg płci
- stan na 31 grudnia 2017 r.Liczba etatów wg wieku
- stan na 31 grudnia 2017 r.Liczba etatów wg wykształcenia
- stan na 31 grudnia 2017 r.**Realizowana polityka HR w 2017 r.**

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

Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

- program Zmiany Pokoleniowej – wdrożono I etap: Program Dobrowolnych Odejść w Spółce
- program LIGa, polegający na objęciu perspektywicznych pracowników Spółki indywidualnie ustalonym programem rozwoju
- współpracę z placówkami oświatowymi, organizację stażów i praktyk
- budowanie wizerunku pożądanego pracodawcy i pozyskiwanie najlepszych kandydatów.

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2017 r. Spółce organizowane były szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego brali udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach mających na celu zwiększenie stanu posiadanej wiedzy.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

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

Poziom zrealizowanego przeciętnego, miesięcznego wynagrodzenia za pracę wyglądał następująco:

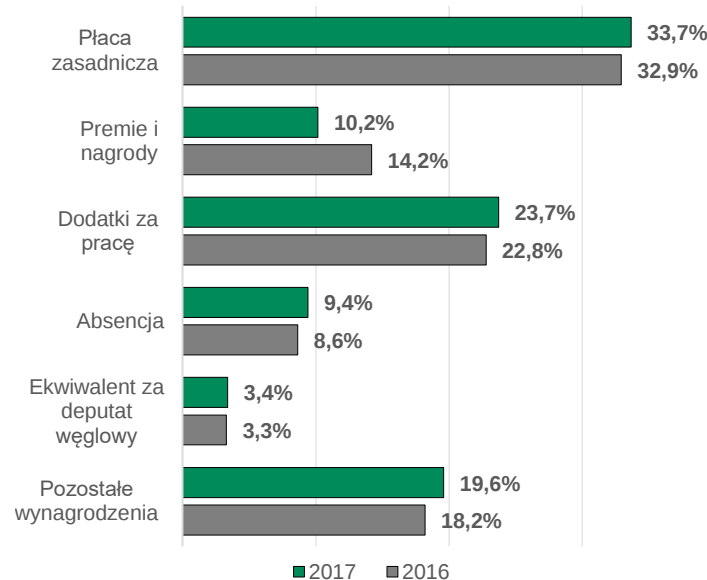
[zł]	2016	2017	Zmiana
Pracownicy ogółem	7 344	7 641	4,0%

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

Realizacja osobowego funduszu płac w 2017 r. odbywała się na podstawie protokołu dodatkowego nr 57 do ZUZP uwzględniającego:

- wzrost stawek płac zasadniczych od 1 stycznia 2017 r. o 2,5%
- premii miesięcznej rozliczanej na podstawie:
 - skali wykonania miesięcznych zadań produkcyjnych
 - sprzedaży węgla handlowego
 - uzyskanej średniej ceny sprzedaży
 - poziomu realizacji budżetu kosztów Spółki za poszczególne okresy.

Struktura wynagrodzenia w 2016 r. i 2017 r. kształtowała się następująco:



Pozostałe istotne zmiany w obszarze wynagrodzeń powstałe w 2017 r. w relacji do 2016 r.:

- wzrost o 18,2% wypłaty z tytułu nagród jubileuszowych
- wzrost o 62,0% wypłat z tytułu odpraw emerytalno-rentowych.

Główną determinantą dynamiki wymienionych składników była realizacja Programu Dobrowolnych Odejść.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w 2017 r. wykonano na poziomie 7.641 zł, było ono wyższe o 2,0% od uzgodnionego ze stroną społeczną w ramach porozumienia z 28 marca 2017 r. Porozumienie powyższe ustanawiało średnie wynagrodzenie w Spółce na poziomie 7.488 zł.

Program Zmiany Pokoleniowej

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

W 2017 r. z programu PDO skorzystało 141 osób. Koszt ogółem wypłaconych rekompensat, odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w ramach programu wyniósł 8.524 tys. zł. Kolejnym etapem zmiany pokoleniowej jest wdrożenie programu „Liderów Górnictwa – LIGa”, którego realizacja ruszyła z początkiem grudnia 2017 r. Program umożliwia pracownikom podnoszenie kwalifikacji zawodowych i umiejętności interpersonalnych, jest zgodny z przyjętą strategią Spółki.





Działania marketingowe realizowane przez LW Bogdanka SA

Rodzaje działań promocyjnych:

- sponsoring sportowy – traktowany przede wszystkim jako narzędzie oddziaływania kopalni na lokalne otoczenie, w szczególności środowisko osób zajmujących się i fascynujących sportem. Z uwagi na tradycję oraz lokalność tych działań były one – podobnie jak w latach poprzednich - realizowane poprzez współpracę z:
 - a) głównym beneficjentem tego budżetu, tj. Górnikiem Łęczna SA prowadzącym rozgrywki I drużyny piłki nożnej w Ekstraklasie (w rundzie wiosennej sezonu 2016/2017) i w I Lidze (w rundzie jesiennej sezonu 2017/2018)
 - b) MGKS Gwarek Łęczna – bokserskim klubem sportowym, którego zawodnicy osiągają sukcesy, zarówno w krajowych jak i międzynarodowych zawodach bokserskich. Oba kluby realizują misję krzewienia sportowej rywalizacji wśród młodzieży. Górnik Łęczna prowadzi (wraz z powołaną w tym celu fundacją) Akademię Sportu, a MGKS Gwarek Łęczna szkoli bokserów w ramach zajęć dla grup młodzieżowych. W zamian za ww. wsparcie sponsorskie, oba podmioty świadczą na rzecz LW Bogdanka SA, przewidziane umowami, katalogi świadczeń promocji i reklamy wizerunkowej
 - c) GKS Górnik Łęczna (Stowarzyszenie), któremu współpraca sponsorska z kopalnią umożliwiła pozyskanie środków na modernizację oświetlenia płyty głównej stadionu w Łęcznej.
- sponsoring społeczno-kulturalny – traktowany, jako wszystkie działania związane ze świadczeniem usług promocji na rzecz kopalni przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki. Najbardziej rozpoznawalnym wydarzeniem sponsorowanym przez kopalnię w Bogdance, od kilku lat jest Carnaval Sztukmistrzów
- promocja i CSR - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany, jako skorelowane działania public relations, społecznej odpowiedzialności biznesu, publicity z medialną kampanią wizerunkową oraz produktową. Typologicznie związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją treści informacyjno-promocyjnych poprzez zróżnicowane kanały komunikacyjne oraz ze wszystkimi innymi działaniami marketingowymi odnoszącymi się do promocji sprzedaży. Zadania realizowane bezpośrednio

przez komórkę marketingu i public relations we współpracy z sekcją CSR oraz pionem handlowym Spółki.

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

Osiągnięcie celów społecznych, tj.:

- budowanie przekonania społecznego, że zmiany związane z rozwojem kopalni, mają charakter pozytywny i nie będą realizowane ze szkodą dla społeczeństwa lokalnego i pozostałych, ważnych interesariuszy Spółki, przy jednoczesnym czytelnym komunikacie, że Spółka pozostaje ważnym i cenionym pracodawcą
- utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy
- spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie, który jest jednym z uboższych w kraju
- zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Spółki – szczególnie w ramach Akademii Sportu Górnik Łęczna
- aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne
- budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny.



Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:

- kontynuacja budowy wizerunku Spółki, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marki Spółki poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring
- potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów
- uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Spółki. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych
- promocja wizerunku Spółki i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring
- kształtowanie odpowiednich dla Spółki stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Spółki dla regionu Lubelszczyzny i kraju.

Budżet reklamy [tys. zł]	Wykonanie
Promocja, CSR	477,6
Sponsoring sportowy	5 564,5
Sponsoring społeczno-kulturalny	186,6
Razem	6 228,7





Działania marketingowe realizowane przez LW Bogdanka SA

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

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały w znaczącej części charakter wizerunkowy – te działania realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach promocja Spółki miała na celu kształtowanie pozytywnego wizerunku firmy, jako dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa będącego częścią Spółki ENEA (budowanie wymiaru marki – sukcesu), a także solidnego pracodawcy na rynku lubelskim, który osiągając sukcesy jest jednocześnie wrażliwy na problemy ludzi, regionu i środowiska, w którym funkcjonuje (budowanie wymiaru społecznego marki). Podstawowe działania PR przeprowadzone w 2017 r. dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych.

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

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

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

Z budżetu promocyjnego Spółki w 2017 r. finansowane były także

wydarzenia o charakterze zgodnym z ideą CSR. Działania te mają na celu między innymi ukazanie troski Spółki o otoczenie i tym samym także zwiększenie poziomu utożsamiania się pracowników Spółki z marką korporacyjną i budowanie w nich potrzeby bycia ambasadorem marki pracodawcy.

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



Darowizny

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

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

W 2017 r. Spółka udzieliła darowizn na łączną kwotę 395 tys. zł.





Postępowania sądowe i pozasądowe

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

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

Postępowania układowe

W 2017 r. Spółka nie była stroną postępowań układowych.

Postępowania sądowe o wartości powyżej 1.000.000 zł Sprawy gospodarcze

Postępowania sądowe przeciwko Spółce

- Sprawa ze skargi Dębieńsko sp. z o.o. z siedzibą w Czerwionce Leszczynach o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem zaocznym Sądu Okręgowego w Gliwicach z 16 lipca 2008 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14,4 mln zł. Wyrokiem z 22 stycznia 2015 r. Sądu Okręgowego w Gliwicach oddalił skargę o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem zaocznym Sądu Okręgowego w Gliwicach z 16 lipca 2008 r. Od powyższego wyroku Pozwany wniósł apelację. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z 26 listopada 2015 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił częściowo wyrok sądu I instancji w ten sposób, że uchylił go co do kwoty 531 tys. zł, a w pozostałym zakresie apelację Dębieńsko sp. z o.o. oddalił. 30 marca 2016 r. Spółce została doręczona skarga kasacyjna od powyższego wyroku. 11 kwietnia 2016 r. Spółka złożyła odpowiedź na w/w skargę kasacyjną. 26 kwietnia 2016 r. Termin rozprawy kasacyjnej został wyznaczony na 10 stycznia 2017 r. Wyrokiem z 19 czerwca 2017 r. Sąd Okręgowy w Lublinie oddalił powództwo w całości. Spółka otrzymała odpis wyroku wraz z uzasadnieniem. Od powyższego wyroku Powód A. Kabut wniósł apelację. Spółka wniósła odpowiedź na apelację. Sprawa na etapie rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Lublinie.
- Sprawa z wniosku PMKSiUG PEMUG SA w Katowicach o zawezwanie Spółki do próby ugodowej o zapłatę kwoty

1,1 mln zł, zawiła przed Sądem Rejonowym Lublin wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VIII Wydział Gospodarczy, sygnatura akt VIII GCo 1374/14. Przedmiotem powyższego zawezwania jest zapłata kwoty 1,1 mln zł, stanowiącej wynagrodzenie z tytułu wykonania robót objętych umową nr 554/IB/2010 z dnia 29 kwietnia 2010 r. Powyższa kwota została przez Spółkę potrącona z wzajemną wymagalną wierzytelnościami Spółki wobec PMKSiUG PEMUG SA w Katowicach z tytułu kary umownej. Na posiedzeniu 11 lutego 2018 r. nie doszło do zawarcia ugody.

- Sprawa z powództwa Wita Kotnarowskiego, Stanisława Stachowicza i Janusza Chmielewskiego o zapłatę kwoty 32 mln zł, zawiła przed Sądem Okręgowym I Wydział Cywilny, sygn. akt I C 942/13. Wskazana wartość jest łączną kwotą podlegającego odrębnym wyliczeniom dla każdego z Powodów wynagrodzenia. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji sporządzone i złożone zostały pisma procesowe przedstawiające ostateczne stanowisko stron sporu, wydana została opinia biegłego rzeczownika patentowego. Spółka wniosła o unieważnienie Patentu w postępowaniu przed Urzędem Patentowym i w związku z tym postępowaniem w opisywanym sporze wносиła o oddalenie powództwa w całości. 22 maja 2015 Urząd Patentowy odmówił unieważnienia patentu. Nadto, Spółka wywodzi, że w kopalni nie jest stosowane rozwiązanie tożsame z rozwiązaniem chronionym Patentem, co uzasadniałoby oddalenie powództwa w całości. Pierwsza rozprawa odbyła się 8 maja 2014 r. i miała charakter stricte organizacyjny. Na rozprawach 18 i 20 listopada 2014 r. oraz 22 września 2015 r. przesłuchani zostali świadkowie obu stron. 22 września 2015 r. Sąd postanowił również o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego rzeczownika patentowego. 24 marca 2016 r. opinia powyższa została sporządzona. Obydwie strony złożyły pisma zawierające zastrzeżenia do ww. opinii. Rozprawa odbyła się ostatecznie 6 grudnia 2016 r. 4 lipca 2017 r. Sąd dopuścił ustne przesłuchanie biegłego. Termin rozprawy wyznaczył na 5 września 2017 r. Po rozprawie nastąpiła wymiana pism procesowych dot. zakresu opinii biegłych. 1 grudnia 2017 r. Sąd Okręgowy w Lublinie dopuścił jako dowód opinię Akademii Górniczo-Hutniczej i Politechniki Śląskiej. Dalsze czynności procesowe są uzależnione od wydanych opinii ww. uczelni.

- Sprawa z wniosku Syndyka Masy Upadłości Spółki Kapitałowej WONAM SA w upadłości likwidacyjnej

Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Władze

Corporate governance

Oświadczenie

o zawezwanie do próby ugodowej w sprawie zapłaty 3.5 mln zł, zawiła przed Sądem Rejonowym Lublin Wschód. Roszczenia Syndyka GK WONAM SA dotyczą wierzytelności o zapłatę wynagrodzenia za wykonanie przez Konsorcjum Firm w skład którego wchodziła GK WONAM robót na podstawie umowy, której przedmiotem było wykonanie instalacji klimatyzacji centralnej dla schładzania podziemnych wyrobisk górniczych. W stosunku do wierzytelności które są objęte w/w wnioskiem zostały złożone przez Spółkę oświadczenia o potrąceniu tych wierzytelności bezpośredniej zapłaty przez Spółkę wynagrodzenia należnego podwykonawcom Konsorcjum Firm, którego członkiem była GK WONAM oraz wierzytelnościami z tytułu kary umownej, którą Spółka obciążyła członków Konsorcjum z tytułu niewykonania umowy. Na posiedzeniu 3 października 2017 r. nie doszło do zawarcia ugody.

Postępowania z powództwa Spółki

- Sprawa z powództwa Spółki przeciwko Minova Ekochem SA, A.Weeber sp. z o.o., DSI Schaum Chemie sp. z o.o. o zawezwanie do próby ugodowej i wyznaczenie posiedzenia w celu zawarcia ugód w sprawie o zapłatę odszkodowania równego szkodzie wyrządzonej Spółce na skutek działań uznanych za praktykę ograniczającą konkurencję (obejmujące zmonopolizowaną cenową, podział rynku i zmonopolizowaną cenową), na kwotę 18,2 mln zł (sprawa wobec DSI Schaum Chemie sp. z o.o. została skierowana do Sądu Rejonowego w Tychach, 2 marca 2017 r. do zawarcia ugody nie doszło, sprawa wobec A.Weeber sp. z o.o. została skierowana do Sądu Rejonowego w Rybniku, 17 marca 2017 r. do zawarcia ugody nie doszło, sprawa wobec Minova Ekochem SA została skierowana do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód, 10 marca 2017 r. do zawarcia ugody nie doszło).
- Sprawa z powództwa Spółki o zawezwanie do próby ugodowej przeciwko: Paulina Koza-Bator Interstalex, Olga Koza Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „Montel” oraz STAL-PRODUKT Sp. jawnej Kornelia Żaława Dariusz Żaława, o solidarną zapłatę na rzecz Spółki kar umownych w łącznej kwocie 3,4 mln zł którymi Spółka obciążyła w/w Dostawców, działających w ramach Konsorcjum, z tytułu opóźnień w realizacji dostaw towarów w ramach umowy z 29 stycznia 2014 r. 9 kwietnia 2017 r. wniosek został skierowany do Sądu Rejonowego w Częstochowie. Termin posiedzenia został wyznaczony na 20 czerwca 2017 r., na posiedzeniu do



Postępowania sądowe i pozasądowe

zawarcia ugody nie doszło. W piśmie z 27 listopada 2017 r. Spółka w/w konsorcjantom przedłożyła oświadczenie o potrąceniu przysługującej Spółce wobec w/w konsorcjantów — na zasadach odpowiedzialności solidarnej w rozumieniu art. 366 kc i art. 141 PZP - wymagalnej wierzytelności w kwocie 2,1 mln zł, na którą składają się:

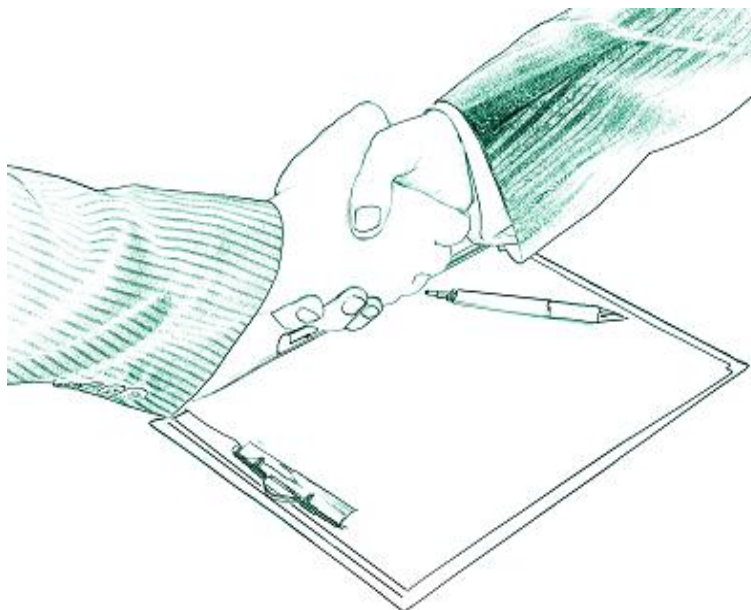
- kwota 2,0 mln zł stanowiąca część wierzytelności w kwocie 3,4 mln zł z tytułu w/w kar umownych
- kwota 0,1 mln zł stanowiąca odsetki ustawowe za opóźnienie w zapłacie kwoty 2,0 mln zł, stanowiącej część w/w kar umownych z wierzytelności przysługującej konsorcjum firm.

Postępowania administracyjne

- Spółka bierze udział w postępowaniach administracyjnych związanych z podatkiem od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych znajdujących się na terenach sąsiadujących z kopalnią gmin. Spółka sporządzając deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości, podobnie jak inne spółki górnicze nie uwzględnia wyrobisk rozliczając podatek. Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym w nocie nr 18.
- Na wniosek Spółki z 19 grudnia 2013 r. skierowany do Ministra Środowiska zostało wszczęte postępowanie w przedmiocie udzielenia Spółce koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Lublin K-6, K-7”. Postępowanie administracyjne zostało zakończone decyzją Ministra Środowiska z dnia 5 września 2014 r., która została utrzymana w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy w mocy decyzją z 5 listopada 2014 r. Organ koncesyjny odmówił udzielenia Spółce koncesji wydobywczej z uwagi na sprzeczność jej udzielenia z interesem publicznym. Zgodnie z decyzją Ministra Środowiska, uzasadnieniem dla sprzeczności udzielenia Spółce koncesji wydobywczej na złożo „Lublin K-6, K-7” z interesem publicznym jest fakt, że inny przedsiębiorca – spółka PDCo posiada koncesję na rozpoznawanie złoża węgla kamiennego „Lublin K-6, K-7” (koncesja nr 23/2012/p z dnia 31 lipca 2012 r.). Od decyzji o odmowie udzielenia Spółce koncesji wydobywczej Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Decyzja o odmowie udzielenia Spółce koncesji wydobywczej została wydana z naruszeniem przepisów procedury administracyjnej oraz przepisów materialnych ustawy

z 9 czerwca 2011 r. prawo geologiczne i górnicze („u.p.g.g.”). Minister Środowiska m.in. zaniechał wymaganego przez u.p.g.g. uzgodnienia udzielenia koncesji z Ministrem Gospodarki przez co pozbawił organ współdziałający możliwości wypowiedzenia się w kwestii interesu publicznego w udzieleniu koncesji Spółce. Powyższe uchybienie pozbawiło organ koncesyjny możliwości kompleksowej oceny istnienia takiego interesu. Po rozpoznaniu na rozprawie sprawy ze skargi Spółki, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 16 marca 2016 r. oddalił w całości skargę. Od przedmiotowego wyroku Spółka wniosła w dniu 2 czerwca 2016 r. skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Termin rozprawy przed Naczelnym Sądem Administracyjnym nie został jeszcze wyznaczony

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



Najważniejsze postępowania o prawa niemajątkowe

W 2017 r. Spółka nie była stroną postępowania o prawa niemajątkowe.

Postępowania arbitrażowe

10 czerwca 2016 r. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wpłynął pozew spółek Mostostal Warszawa SA Acciona Infraestructuras SA przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 16.274 tys. zł tytułem zwrotu środków wypłaconych na podstawie gwarancji bankowej wystawionej przez Konsorcjum w związku z realizacją umowy o roboty budowlane z 29 czerwca 2010 r. zawartej pomiędzy Spółką i Konsorcjum. Wytoczenie powództwa w zakresie powyższego roszczenia jest konsekwencją wcześniejszego zakwestionowania przez Spółkę właściwości Sądu Arbitrażowego do orzekania w stosunku do pięciu roszczeń wynikających z Umowy. Postanowieniem z 18 stycznia 2016 r. Sąd Arbitrażowy uznał się bowiem za wyłączny właściwy do rozstrzygnięcia sprawy w zakresie roszczenia o zwrot środków wypłaconych na podstawie gwarancji bankowej. Spółka konsekwentnie kwestionowała roszczenie w całości. Po wymianie pism i złożeniu przez obie strony opinii biegłych, 19-21 czerwca 2017 r. odbyła się rozprawa arbitrażowa, po której strony złożyły pisma podsumowujące rozprawę arbitrażową oraz pisma w przedmiocie kosztów. Wyrokiem z 29 września 2017 r. Sąd Arbitrażowy oddalił roszczenia Konsorcjum w całości i zasądził na rzecz Spółki od Konsorcjum kwotę 1.428 tys. zł tytułem zwrotu kosztów postępowania arbitrażowego. Zasądzona kwota kosztów postępowania arbitrażowego została następnie przez Konsorcjum potrącona z wierzytelnością Konsorcjum względem Spółki z tytułu zwrotu kwot zatrzymanych przez Spółkę na poczet ewentualnej odpowiedzialności Konsorcjum za wady rozbudowanego zakładu przeróbki mechanicznej węgla. W październiku 2017 r. Spółka złożyła do Sądu Apelacyjnego w Lublinie wniosek o uznanie wyroku arbitrażowego, zaś z końcem listopada 2017 r. Konsorcjum wniosło skargę o uchylenie tego wyroku. W żadnej z tych dwóch spraw nie zapadło na razie żadne rozstrzygnięcie.



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

Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

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

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

Więcej informacji dotyczących wyboru audytora znajduje się w raporcie bieżącym nr 20/2015 z 26 czerwca 2015 r. Informacje nt. wynagrodzenia podmiotu badającego sprawozdania w latach 2015 – 2017 zaprezentowane są w tabeli.

Umowa pomiędzy audytorem, a LW Bogdanka SA została zawarta na okres 3 letni, obowiązywała do końca 2017 r.

5 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwałę w sprawie wyboru PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. na audytora, więcej informacji w nocie 33 Sprawozdania Finansowego za 2017 r.

Zasady sporządzenia Roczno jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 r. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego. Dokładne zasady sporządzenia Roczno jednostkowego sprawozdania finansowego znajdują się w Rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 r.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2017 r.

W 2017 r. LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Spółki na 2017 r.

Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) [tys. zł]	2015	2016	2017
• badanie rocznego sprawozdania finansowego	66	66	66
• przegląd sprawozdania finansowego	44	44	44
• inne usługi atestacyjne	-	20	25
• inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	39	36	11
Razem	149	166	146





3. Sytuacja finansowa



Produkcja i sprzedaż węgla

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

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

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

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

W 2017 r. Spółka posiadała dwa programy emisji obligacji. 10 marca 2017 r. Zarząd LW Bogdanka SA zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy dotyczącej programu emisji obligacji z 30 czerwca 2014 r. (II umowa programowa). W związku z powyższym 30 marca 2017 r. Spółka wykupiła obligacje o wartości 300.000 tys. zł. Zgodnie z harmonogramem do końca 2018 r. planowane jest wykupienie pozostałych obligacji (I umowa programowa) o łącznej wartości 300.000 tys. zł.

Produkcja i sprzedaż węgla

W IV kwartale 2017 r. produkcja węgla handlowego w Spółce spadła w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. o 0,8% i wyniosła 2.338 tys. ton.

W okresie od stycznia do grudnia 2017 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 9.050 tys. ton, tj. o 0,1% więcej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Produkcja węgla handlowego Spółki

[tys. ton]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	2 356	2 338	-18	-0,8%

[tys. ton]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	9 038	9 050	12	0,1%

Struktura produkcji węgla handlowego Spółki

[%]	IVQ 2016	IVQ 2017	2016	2017
Miał	97,9%	97,5%	98,5%	97,8%
Orzech	1,3%	1,1%	0,8%	0,9%
Groszek	0,8%	1,4%	0,7%	1,3%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

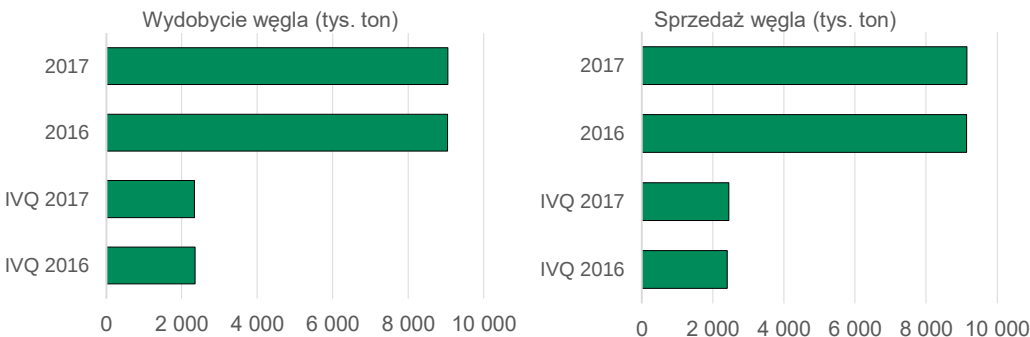
W analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wynosił 98-99%).

Sprzedaż węgla handlowego Spółki

[tys. ton]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	2 402	2 453	51	2,1%

[tys. ton]	2016	2017	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	9 141	9 151	10	0,1%

W IV kwartale 2017 r. sprzedaż węgla wzrosła o 2,1% w stosunku do IV kwartału 2016 r. W okresie styczeń – grudzień 2017 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 9.151 tys. ton, tj. o 0,1% więcej niż w analogicznym okresie 2016 r.



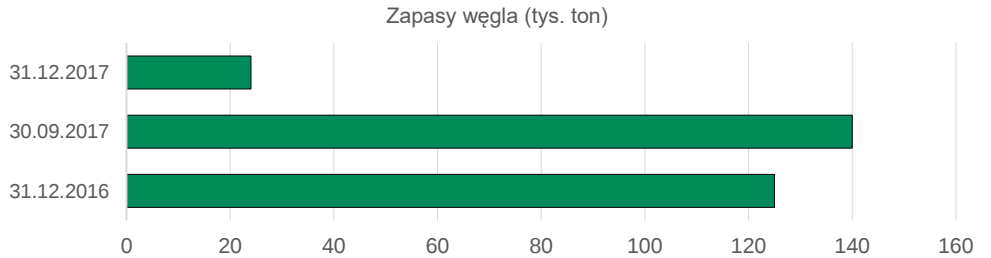


Zapasy węgla oraz przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Zapasy

Na koniec IV kwartału 2017 r. stan zapasów węgla wyniósł 24 tys. t, co oznacza spadek o 101 tys. t w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. Prezentowany na koniec IV kwartału 2017 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu jednodniowej produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 12-miesięcznej dobowej produkcji).

[tys. ton]	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2017	Zmiana [%] 31.12.2017/ 31.12.2016	Zmiana [%] 31.12.2017/ 30.09.2017
Zapasy węgla	125	140	24	-80,8%	-82,9%



Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

LW Bogdanka SA uzyskała w IV kwartale 2017 r. 472.557 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 0,4% w stosunku do IV kwartału 2016 r. Za okres styczeń-grudzień 2017 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1.777.273 tys. zł wobec 1.781.776 tys. zł w analogicznym okresie 2016 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 0,3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży LW Bogdanka SA jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ok. 97% osiąganych przez LW Bogdanka SA przychodów ze sprzedaży.

W opublikowanym przez LW Bogdanka SA rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 r., dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który został pozyskany podczas drażenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w sprawozdaniu z wyniku za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r. skorygowano o 63.887 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 70.519 tys. zł.

Ponad 90% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r. odbywało się między LW Bogdanka SA a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., Enea Elektrownia Połaniec SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGNiG Termika SA, Grupą Azoty - Zakładami Azotowymi Puławy SA i PGE Paliwa sp. z o.o. W 2016 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był zbliżony.

Wśród wyżej wymienionych odbiorców, co najmniej 10% udział w przychodach Spółki posiadali:

- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ok. 56% udziału w przychodach
- Enea Elektrownia Połaniec SA – Grupa Enea - ok. 22% udziału w przychodach.

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	Zmiana %	2016	2017	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla	453 976	459 500	5 524	1,2%	1 730 611	1 731 604	993	0,1%
Pozostała działalność	14 042	9 530	-4 512	-32,1%	39 537	32 457	-7 080	-17,9%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 597	3 527	930	35,8%	11 628	13 212	1 584	13,6%
Razem	470 615	472 557	1 942	0,4%	1 781 776	1 777 273	-4 503	-0,3%

W IV kwartale 2017 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 9.530 tys. zł (2,0% ogółu przychodów), wobec 14.042 tys. zł (3,0% przychodów) w analogicznym okresie 2016 r. (-32,1%). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

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

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2017 r. w stosunku do IV kwartału 2016 r. uległ nieznacznej zmianie i wyniósł 0,8% (wzrost o 0,2 p.p. r/r). W całym 2017 r. sprzedaż towarów i materiałów była na porównywalnym poziomie jak w 2016 r.

[%]	IVQ 2016	IVQ 2017	2016	2017
Sprzedaż węgla	96,5%	97,2%	97,1%	97,4%
Pozostała działalność	3,0%	2,0%	2,2%	1,8%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,5%	0,8%	0,7%	0,8%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



Dostawcy, koszty LW Bogdanka SA

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Spółka koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2017 r., jak i w całym 2017 r. eksport produktów i towarów dotyczył przede wszystkim sprzedaży węgla na Ukrainę. W 2017 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 1,4% (25.564 tys. zł) wobec 1,8% (31.225 tys. zł) w 2016 r.

[tys. zł]	IVQ 2016	Struktura	IVQ 2017	Struktura	2016	Struktura	2017	Struktura
Sprzedaż krajowa	442 300	94,0%	471 974	99,9%	1 750 551	98,2%	1 751 709	98,6%
Sprzedaż zagraniczna	28 315	6,0%	583	0,1%	31 225	1,8%	25 564	1,4%
Razem	470 615	100,0%	472 557	100,0%	1 781 776	100,0%	1 777 273	100,0%

Dostawcy

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobywania węgla kamiennego, w celu prowadzenia tej działalności, podlega przepisom o sektorowych zamówieniach publicznych. W LW Bogdanka SA wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Spółce wewnętrzne procedury. Głównymi dostawcami dla LW Bogdanka SA są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażnienie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz firmy dostarczające energię elektryczną. W okresie od 1 stycznia - 31 grudnia 2017 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

Koszty

Poniżej zaprezentowano koszty LW Bogdanka SA w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Ewidencja rodzajowa kosztów obejmuje pełne nakłady związane ze zużywaniem 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 wytworzonym 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
IV kwartał 2017 r.

W IV kwartale 2017 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 572.483 tys. zł (+59.794 tys. zł r/r), tj. o 11,7% wyższe niż w IV kwartale 2016 r. Na wzrost kosztów w IV kwartale 2017 r. główny wpływ miała w szczególności wyższa wartość świadczeń na rzecz

pracowników, a także w mniejszym stopniu, amortyzacja, usługi obce oraz zużycie materiałów i energii. Wartość amortyzacji wzrosła o 4,9% (do 93.678 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych; jednocześnie spadła amortyzacja naturalna. Spadek amortyzacji naturalnej jest pochodną mniejszego postępu ścian.

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do IV kwartału 2016 r. o 25,8% i wyniosła 140.814 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła przede wszystkim wartość zużytych materiałów (za sprawą większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych - w IV kwartale 2017 r. wykonano 7,8 km chodników wobec 6,6 km r/r, co oznacza wzrost o ok. 18,2%). Wartość usług obcych w trakcie IV kwartału 2017 r. w stosunku do IV kwartału 2016 r. wzrosła ze 115.984 tys. zł do 118.058 tys. zł (1,8%). W analizowanym okresie odnotowano wzrost kosztów remontów maszyn i urządzeń górniczych przy spadku usług transportowych (przede wszystkim transportu węgla kolejaj).

W 2017 r. w stosunku do 2016 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 36.285 tys. zł. W analizowanym okresie wykupiono od pracowników i ich spadkobierców prawo do „emeryckiego” deputatu węglowego, a także wypłacono odprawy w ramach realizowanego w Spółce Programu Dobrowolnych Odejść (PDO). Jednocześnie r/r spadło średnie zatrudnienie w LW Bogdanka SA. Wartość podatków i opłat wzrosła nieznacznie w IV kwartale 2017 r. do 8.957 tys. zł z 8.577 tys. zł w IV kwartale 2016 r., przy czym wzrósł podatek od nieruchomości i opłaty eksploatacyjne przy spadku wpłat PFRON. Wartość pozostałych kosztów spadła z 14.269 tys. zł (IV kwartał 2016 r.) do 1.101 tys. zł (IV kwartał 2017 r.) – efekt zawyżonej bazy.

Wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych na wyniki IV kwartału 2017 r.

Na koniec 2015 r., w związku ze stwierdzeniem istnienia zewnętrznych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów trwałych Spółka rozpoznała w księgach odpis aktualizujący w łącznej wysokości 624.772 tys. zł. Na koniec 2017 r., w związku ze znacznymi zmianami na rynku, Zarząd Spółki dokonał analizy dalszego istnienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości aktywów trwałych, będących powodem ujęcia na koniec 2015 r. ww. odpisu. Analiza wykazała, iż w chwili obecnej takie przesłanki dłużej nie występują. Łączna kwota rozwiązanego odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości, która wpłynęła na wynik finansowy okresu wyniosła 495.982 tys. zł. Kwestia ta została szczegółowo opisana w nocie nr 43 Sprawozdania Finansowego Spółki za 2017 r.

17 października 2017 r. Zarząd Spółki podpisał z organizacjami związkowymi działającymi na terenie Spółki porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego dotychczas Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. Na skutek podpisanego porozumienia dotychczasowi emeryci i renciści, utracili prawo do bezpłatnego węgla. W wyniku zawartego porozumienia prawo do bezpłatnego węgla po przejściu na emeryturę utracili również obecni pracownicy Spółki otrzymując w zamian odpowiednią rekompensatę. Łączny wpływ na wynik Spółki wszystkich operacji związanych z deputerem węglowym i podpisanym porozumieniem w tym zakresie wyniósł ok. 114.931 tys. zł.

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 produkcji sprzedanej, który za IV kwartał 2017 r. wyniósł -183.435 tys. zł. Jest on niższy o 576.430 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 2,1% r/r).



Koszty LW Bogdanka SA

Koszty według rodzaju

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 356	2 338	-0,8%	9 038	9 050	0,1%
Sprzedaż [tys. t]	2 402	2 453	2,1%	9 141	9 151	0,1%
Amortyzacja	89 320	93 678	4,9%	352 958	347 997	-1,4%
Zużycie materiałów i energii	111 939	140 814	25,8%	423 911	494 927	16,8%
Usługi obce	115 984	118 058	1,8%	403 590	418 889	3,8%
Świadczenia na rzecz pracowników	172 235	208 520	21,1%	535 648	562 352	5,0%
Koszty reprezentacji i reklamy	365	1 355	271,2%	6 443	6 633	2,9%
Podatki i opłaty	8 577	8 957	4,4%	37 205	38 183	2,6%
Pozostałe koszty	14 269	1 101	-92,3%	28 170	6 944	-75,3%
Razem koszty rodzajowe	512 689	572 483	11,7%	1 787 925	1 875 925	4,9%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-54 415	-78 699	44,6%	-195 056	-284 243	45,7%
Rozliczenia międzyokresowe	-71 689	-48 101	-32,9%	-11 699	6 978	-
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-21 445	-18 533	-13,6%	-70 519	-63 887	-9,4%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	17 346	-627 279	-	23 595	-622 641	-
Całkowite koszty produkcji	382 486	-200 129	-	1 534 246	912 132	-40,5%
Zmiana stanu produktów	7 923	13 167	66,2%	15 477	11 571	-25,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 586	3 527	36,4%	11 432	12 820	12,1%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	392 995	-183 435	-	1 561 155	936 523	-40,0%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	355 913	-160 632	-	1 431 941	861 576	-39,8%
Koszty sprzedaży	14 327	11 249	-21,5%	43 637	41 999	-3,8%
Koszty administracyjne	22 755	-34 052	-	85 577	32 948	-61,5%

2017

W 2017 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty w wysokości 1.875.925 tys. zł, tj. o 4,9% (88.000 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie 2016 r. Na wzrost kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany wzrost zużycia materiałów i energii, większy koszt usług obcych oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii wzrosła w stosunku do 2016 r. o 16,8% i wyniosła 494.927 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosła wartość zużytych materiałów (było to pochodną większego zakresu wykonanych robót przygotowawczych - w 2017 r. wykonano 29,3 km chodników wobec 23,8 km w 2016 r., co oznacza wzrost o 23,1%).

Wartość usług obcych w 2017 r. w stosunku do 2016 r. wzrosła z 403.590 tys. zł do 418.889 tys. zł (+3,8%). W analizowanym okresie wzrosły odnotowano w kosztach usług wiertniczo-górnich (z tytułu robót przygotowawczych), w kosztach remontów i konserwacji maszyn i urządzeń górniczych, jednocześnie spadł koszt usług transportowych oraz zagospodarowania odpadów.

W 2017 r. w stosunku do 2016 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników wzrosła o 26.704 tys. zł. W analizowanym okresie wzrosły przede wszystkim pozostałe świadczenia na rzecz pracowników (koszt wykupu deputatów węglowych). Zatrudnienie na 31 grudnia 2017 r. wynosiło 4.471 osoby i zwiększyło się o 9 osób w stosunku do 31 grudnia 2016 r.

Wartość amortyzacji spadła o 1,4% (do 347.997 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych, jednocześnie spadła amortyzacja naturalna. Spadek amortyzacji majątku trwałego jest głównie pochodną mniejszego postępu ścian oraz zmiany ich struktury (wzrost postępu ścian kombajnowych, a spadek postępu ścian strugowych).

Wartość podatków i opłat wzrosła w 2017 r. do 38.183 tys. zł z 37.205 tys. zł w 2016 r. – wzrosła wartość opłaty eksploatacyjnej oraz podatku od nieruchomości oraz wpłat PFRON.

Wartość pozostałych kosztów spadła z 28.170 tys. zł (2016 r.) do 6.944 tys. zł (2017 r.) - efekt zawyżonej bazy.

Wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych na wyniki 2017 r.

Na koniec 2015 r., w związku ze stwierdzeniem istnienia zewnętrznych przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów trwałych Spółka rozpoznała w księgach odpis aktualizujący w łącznej wysokości 624.772 tys. zł. Na koniec 2017 r., w związku ze znacznymi zmianami na rynku, Zarząd Spółki dokonał analizy dalszego istnienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości aktywów trwałych, będących powodem ujęcia na koniec 2015 r. odpisu aktualizującego. Analiza wykazała, iż w chwili obecnej takie przesłanki dłużej nie występują. Łączna kwota rozwiązanej odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości, która wpłynęła na wynik finansowy okresu wyniosła 495.982 tys. zł.

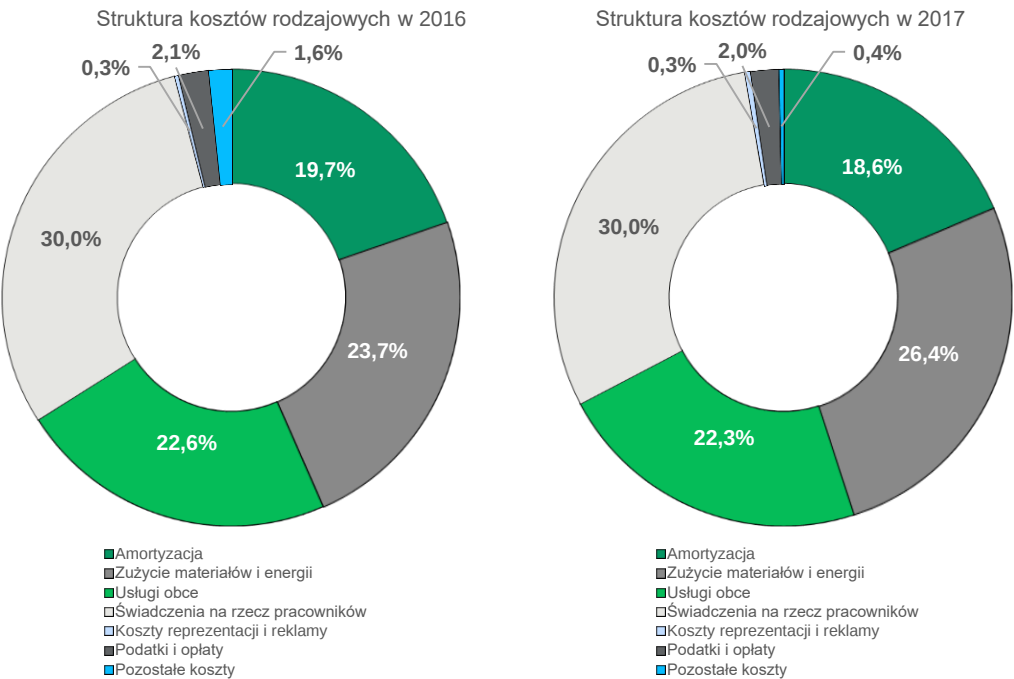
17 października 2017 r. Zarząd Spółki podpisał z organizacjami związkowymi działającymi na terenie Spółki porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego dotychczas Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. Na skutek podpisanego porozumienia dotychczasowi emeryci i renciści, utracili prawo do bezpłatnego węgla. W wyniku zawartego porozumienia prawo do bezpłatnego węgla po przejściu na emeryturę utracili również obecni pracownicy Spółki otrzymując w zamian odpowiednią rekompensatę. Łączny wpływ na wynik Spółki wszystkich operacji związanych z deputatem węglowym i podpisanym porozumieniem w tym zakresie wyniósł ok. 114.931 tys. zł.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za cztery kwartały 2017 r. wyniósł 936.523 tys. zł. Jest on niższy o 40,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy wzroście ilości sprzedanego węgla o 0,1% r/r).



Koszty LW Bogdanka SA

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. W 2017 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) spadł udział kosztów amortyzacji (do 18,6%) oraz nieznacznie udział usług obcych (do 22,3%). Koszty świadczeń na rzecz pracowników pozostały bez zmian. Natomiast nastąpił wzrost udziału zużycia materiałów i energii (do 26,4%). W okresie 1 stycznia 2017 r. – 31 grudnia 2017 r. zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz świadczenia na rzecz pracowników stanowiły prawie 79% kosztów, podczas gdy w porównywanym okresie 2016 r. było to około 76% całkowitych kosztów prostych Spółki.



Koszty wg układu kalkulacyjnego

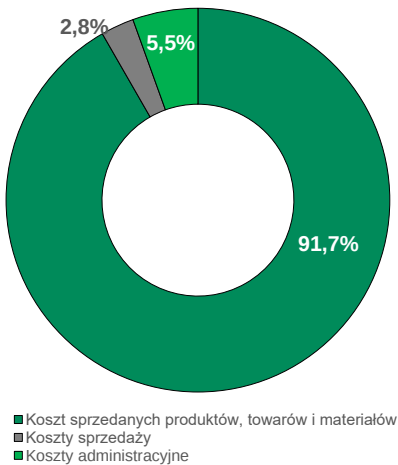
Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w IV kwartale 2017 r. w związku z ujęciem zdarzeń jednorazowych, osiągnął wartość ujemną i wyniósł -183.435 tys. zł, był niższy o 576.430 tys. zł od kosztu poniesionego w IV kwartale 2016 r.

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w 2017 r. w związku z ujęciem zdarzeń jednorazowych, wyniósł 936.523 tys. zł i był niższy o 40,0% (624.632 tys. zł) od kosztu poniesionego w 2016 r.

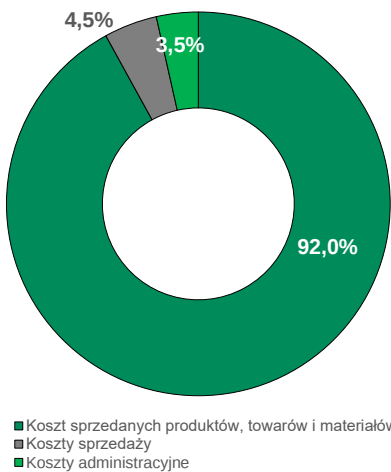
Koszty wg układu kalkulacyjnego

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 356	2 338	-0,8%	9 038	9 050	0,1%
Sprzedaż [tys. t]	2 402	2 453	2,1%	9 141	9 151	0,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	355 913	-160 632	-	1 431 941	861 576	-39,8%
Koszty sprzedaży	14 327	11 249	-21,5%	43 637	41 999	-3,8%
Koszty administracyjne	22 755	-34 052	-	85 577	32 948	-61,5%
Koszt własny produkcji sprzedanej	392 995	-183 435	-	1 561 155	936 523	-40,0%

Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego w 2016



Struktura kosztów wg układu kalkulacyjnego w 2017





Rezerwy

Rezerwy LW Bogdanka SA
Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Zmiana IVQ 2017/ IVQ 2016	Zmiana IVQ 2017/ IIQ 2017
Rezerwy pracownicze	263 476	300 064	153 562	-41,7%	-48,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	32 456	37 560	42 353	30,5%	12,8%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	117 423	117 420	114 448	-2,5%	-2,5%
Szkody górnicze	4 440	4 241	4 434	-0,1%	4,6%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	20 042	20 685	21 340	6,5%	3,2%
Pozostałe	13 663	12 470	17 417	27,5%	39,7%
Razem	451 500	492 440	353 554	-21,7%	-28,2%

Całkowity stan rezerw na 31 grudnia 2017 r. wyniósł 353.554 tys. zł, co oznacza spadek o 21,7% w stosunku do wartości wg stanu na 31 grudnia 2016 r. oraz spadek o 28,2% w stosunku do 30 czerwca 2017 r.

W stosunku do 30 czerwca 2017 r. rezerwy pracownicze spadły o 48,8% i na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 153.562 tys. zł. 17 października 2017 r. Zarząd Spółki podpisał z organizacjami związkowymi działającymi na terenie Spółki porozumienie zmieniające postanowienia obowiązującego dotychczas ZUZP w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. W związku z powyższym dokonano rozwiązania rezerwy na deputat węglowy jednocześnie tworząc rezerwę na dodatkową odprawę emerytalno – rentową. Więcej informacji znajduje się w nocie nr 17 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA za 2017 r.

Zmiana stanu rezerw

[tys. zł]	Zmiana IVQ 2016	Zmiana IVQ 2017	Zmiana IVQ 2017/ IVQ 2016	Zmiana 2016	Zmiana 2017	Zmiana 2017/2016
Rezerwy pracownicze	8 431	-140 501	-	15 479	-109 914	-
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 192	2 414	10,1%	8 575	9 897	15,4%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-6 798	-2 588	-61,9%	-12 756	-2 975	-76,7%
Szkody górnicze	-3 363	822	-	-4 057	-6	-99,9%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	330	325	-1,5%	1 315	1 298	-1,3%
Pozostałe	1 470	4 462	203,5%	-16 244	3 754	-
Razem	2 262	-135 066	-	-7 688	-97 946	1 174,0%

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IVQ 2017	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	-140 501	-128 389	1 174	-	-3 468	-9 818
Rezerwa na podatek od nieruchomości	2 414	1 942	472	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-2 588	1 135	1 113	-4 836	-	-
Szkody górnicze	822	1 795	-	-	-	-973
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	325	-	325	-	-	-
Pozostałe	4 462	4 341	69	-	-	52
Razem	-135 066	-119 176	3 153	-4 836	-3 468	-10 739

[tys. zł]	Zmiana rezerw w 2017	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 Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	-109 914	-101 563	6 777	-	30 008	-45 136
Rezerwa na podatek od nieruchomości	9 897	6 896	3 001	-	-	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację gruntów	-2 975	2 406	3 758	-9 139	-	-
Szkody górnicze	-6	1 795	-	-	-	-1 801
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	1 298	-	1 298	-	-	-
Pozostałe	3 754	5 562	293	-	-	-2 101
Razem	-97 946	-84 904	15 127	-9 139	30 008	-49 038



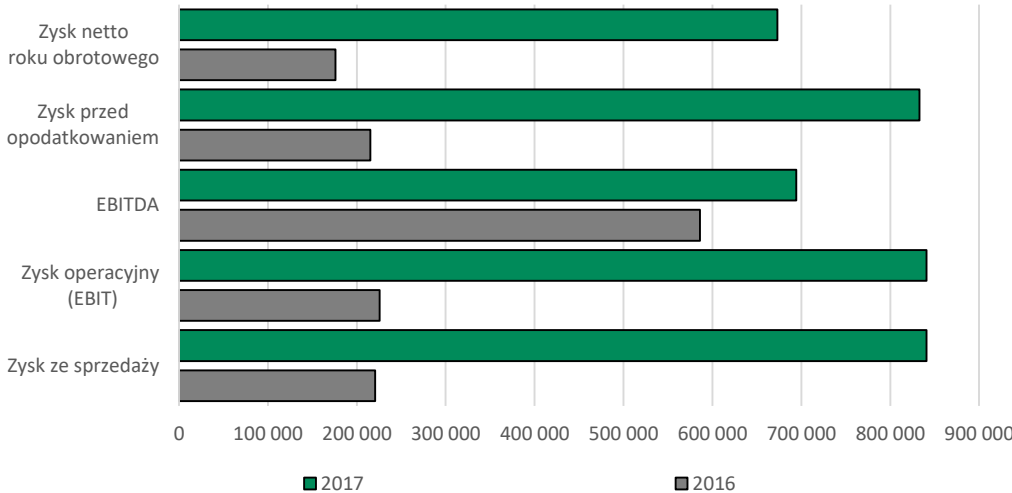
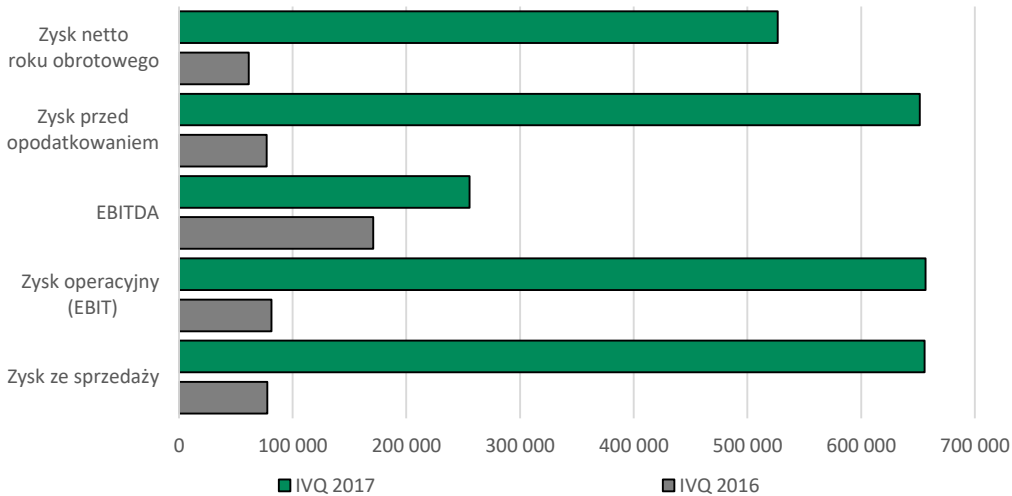
Podstawowe wyniki finansowe

Wybrane dane finansowe LW Bogdanka SA

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	470 615	472 557	0,4%	1 781 776	1 777 273	-0,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	392 995	-183 435	-	1 561 155	936 523	-40,0%
Zysk ze sprzedaży	77 620	655 992	745,1%	220 621	840 750	281,1%
Rentowność sprzedaży brutto	16,5%	138,8%	122,3 p.p	12,4%	47,3%	34,9 p.p
Pozostałe przychody	4 686	2 855	-39,1%	16 710	4 088	-75,5%
Pozostałe koszty	259	561	116,6%	2 037	1 115	-45,3%
Zysk operacyjny netto	82 047	658 286	702,3%	235 294	843 723	258,6%
Pozostałe straty netto	-623	-1 696	172,2%	-9 485	-2 815	-70,3%
Zysk operacyjny (EBIT)	81 424	656 590	706,4%	225 809	840 908	272,4%
Rentowność EBIT	17,3%	138,9%	121,6 p.p	12,7%	47,3%	34,6 p.p
EBITDA	170 744	255 570	49,7%	586 119	694 207	18,4%
Rentowność EBITDA	36,3%	54,1%	17,8 p.p	32,9%	39,1%	6,2 p.p
Przychody finansowe	2 335	2 784	19,2%	16 307	16 725	2,6%
Koszty finansowe	6 748	7 771	15,2%	26 921	24 829	-7,8%
Zysk przed opodatkowaniem	77 011	651 603	746,1%	215 195	832 804	287,0%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	16,4%	137,9%	121,5 p.p	12,1%	46,9%	34,8 p.p
Podatek dochodowy	15 619	124 857	699,4%	39 299	159 523	305,9%
Zysk netto roku obrotowego	61 392	526 746	758,0%	175 896	673 281	282,8%
Rentowność netto	13,0%	111,5%	98,5 p.p	9,9%	37,9%	28,0 p.p

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Spółki





Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2017 r. wzrosła o 0,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 472.557 tys. zł. W całym 2017 r. natomiast Spółka wygenerowała przychody na poziomie 1.777.273 tys. zł wobec 1.781.776 tys. zł w 2016 r. (spadek o 0,3%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W IV kwartale 2017 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne były niższe o 576.430 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wykazały wartość ujemną w wysokości 183.435 tys. zł co spowodowane było głównie wystąpieniem zdarzeń jednorazowych w postaci dokonania przez Spółkę w 2017 r. rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 495.982 tys. zł oraz rozwiązania rezerwy na deputat węglowy w wysokości 114.931 tys. zł. W 2017 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły z 1.561.155 tys. zł do 936.523 tys. zł (przyczyna zmiany analogiczna do tej, co w IV kwartale 2017 r.).

Zysk ze sprzedaży

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń jednorazowych w IV kwartale 2017 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 655.992 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2016 r. wynosił on 77.620 tys. zł. W całym 2017 r. Spółka wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 840.750 tys. zł wobec 220.621 tys. zł w 2016 r.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2017 r. pozostałe przychody wyniosły 2.855 tys. zł wobec 4.686 tys. zł rok wcześniej (dominującą pozycją było rozwiązanie odpisów aktualizujących). W wartości za 2017 r. (4.088 tys. zł) dominującą pozycją to rozwiązanie odpisów aktualizujących (2.054 tys. zł), natomiast w 2016 r. pozycja dominująca to rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na roszczenia (10.125 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania (4.927 tys. zł).

Pozostałe straty netto

W IV kwartale 2017 r. pozostałe straty netto wyniosły 1.696 tys. zł wobec 623 tys. zł w IV kwartale 2016 r. - co oznacza ich wzrost o 1.073 tys. zł. Pozostałe straty netto w 2017 r. zmniejszyły się r/r o 6.670 tys. zł do łącznej kwoty 2.815 tys. zł. Zarówno w 2017 r. jak i w 2016 r. dominującą pozycję stanowiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie (w wysokości odpowiednio 1.284 tys. zł w 2017 r. oraz 7.352 tys. zł w 2016 r.).

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2017 r. wyniósł 656.590 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2017 r. 138,9%, tj. o 121,6 p.p. więcej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za cały 2017 r. była wyższa o 34,6 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. i wyniosła 47,3% (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł).

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2017 r. wzrósł o 49,7% w stosunku do IV kwartału 2016 r. i wyniósł 255.570 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2017 r. była wyższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2016 r. i wyniosła 54,1%.

W 2017 r. Spółka uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 39,1%, tj. o 6,2 p.p. więcej niż w analogicznym okresie 2016 r. (podczas gdy wynik EBITDA wzrósł w analizowanym okresie o 18,4%). Wynik EBITDA 2017 r. wyniósł 694.207 tys. zł wobec 586.119 tys. zł w 2016 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2017 r. wyniosły 2.784 tys. zł (+19,2%). W całym 2017 r. przychody finansowe wyniosły 16.725 tys. zł (+2,6% r/r). W 2017 r. dominującą pozycją były otrzymane dywidendy (9.778 tys. zł) oraz przychody odsetkowe z depozytów (5.026 tys. zł).

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2017 r. były wyższe o 15,2% od kosztów analogicznego okresu 2016 r. i wyniosły 7.771 tys. zł. Koszty finansowe za cały 2017 r. wyniosły 24.829 tys. zł wobec 26.921 tys. zł w 2016 r. (spadek o 7,8%). Na 31 grudnia 2017 r. całkowite zadłużenie Spółki wynosiło 301.911 tys. zł wobec 600.080 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2016 r. Zwiększeniu uległa także wielkość kapitalizowanych kosztów finansowych.

Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2017 r. Spółka odnotowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 651.603 tys. zł wobec 77.011 w IV kwartale 2016 r.

Wynik przed opodatkowaniem za cały 2017 r. wyniósł 832.804 tys. zł wobec 215.195 tys. zł dla analogicznego okresu 2016 r. (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł).

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 526.746 tys. zł wobec 61.392 tys. zł w IV kwartale 2016 r. (wpływ na wynik netto 2017 r. rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości wynosi 401.745 tys. zł)

Zysk netto Spółki za cztery kwartały 2017 r. wyniósł 673.281 tys. zł wobec 175.896 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązanego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie brutto 495.982 tys. zł oraz rozwiązanej rezerwy na deputat węglowy dla przyszłych i obecnych emerytów w kwocie brutto 114.931 tys. zł).



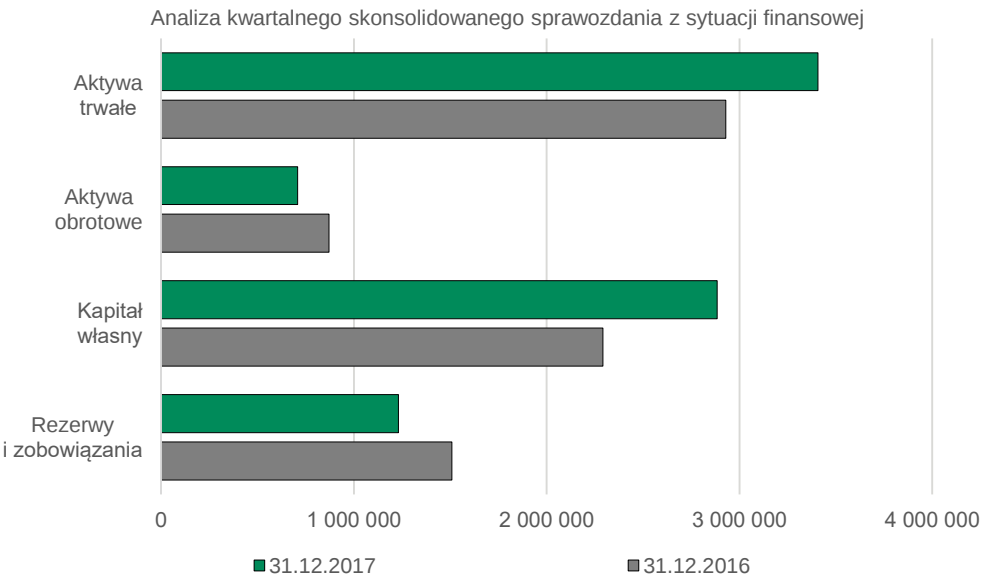
Bilans

Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2016	31.12.2017	Zmiana
Suma aktywów	3 748 429	4 116 044	9,8%
Rentowność aktywów (ROA)*	4,8%	17,5%	12,7 p.p.
Aktywa trwałe	2 908 459	3 408 184	17,2%
Aktywa obrotowe	839 970	707 860	-15,7%
Kapitał własny	2 269 666	2 884 627	27,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	7,9%	25,7%	17,8 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 478 763	1 231 417	-16,7%

*w wyliczeniach uwzględniono wynik netto za ostatnie cztery kwartały oraz średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 31 grudnia 2017 r. + stan na 31 grudnia 2016 r.)/2.



Aktywa

Suma bilansowa na 31 grudnia 2017 r. wzrosła do kwoty 4.116.044 tys. zł (tj. wzrosła o 367.615 tys. zł) w stosunku do wartości na 31 grudnia 2016 r., przy czym aktywa trwałe wzrosły o 499.725 tys. zł, a aktywa obrotowe spadły o 132.110 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych spadła wartość zapasów o 13,3%, należności handlowych oraz pozostałych należności o 14,7%, oraz środków pieniężnych o 18,8%.

Na 31 grudnia 2017 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 17,5%. Przyczyną znaczącego wzrostu rentowności w 2017 r. był opisywany wcześniej, odwrócony przez Spółkę, odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz rozwiązanie rezerwy na deputat węglowy dla emerytów.



Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 27,1%. Było to głównie rezultatem uwzględnienia całkowitych dochodów netto w kwocie 648.975 tys. zł za 2017 r.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 16,7% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2016 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 0,4% (spadły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych), a zobowiązania długoterminowe spadły o 33,2% (m.in. spadły zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz z tytułu świadczeń pracowniczych). W związku z dokonaniem odwróceniem odpisu z tytułu utraty wartości majątku Spółki oraz rozwiązania rezerwy na deputat węglowy zwiększeniu uległa wartość zobowiązań z tytułu odroczenia podatku dochodowego o 149.307 tys. zł do 205.233 tys. zł na 31 grudnia 2017 r.

Na 31 grudnia 2017 r. odnotowano wzrost rentowności kapitałów własnych o 17,8 p.p. w stosunku do końca 2016 r. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 25,7%, wobec 7,9% na 31 grudnia 2016 r.

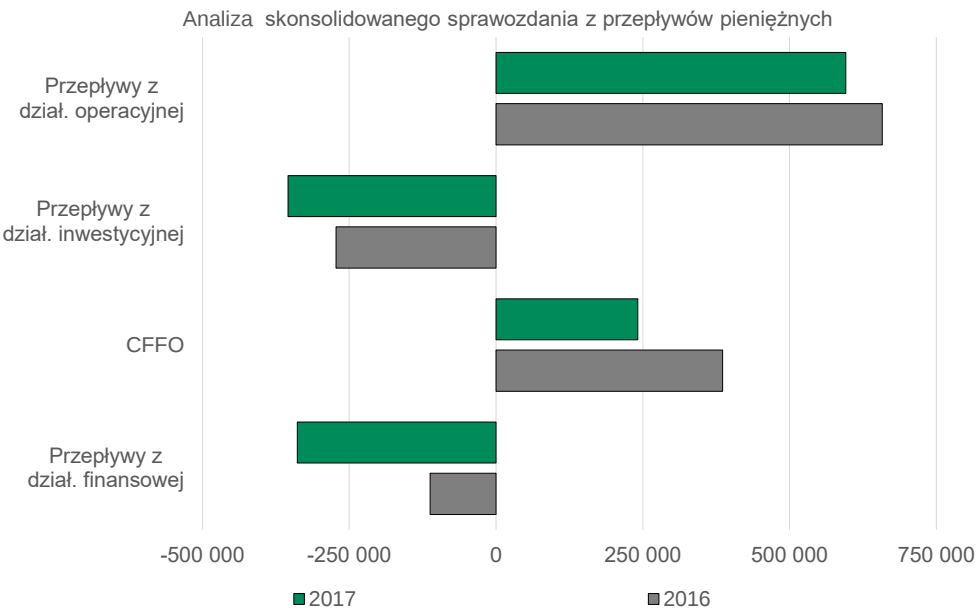


Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne
Skonsolidowane przepływy pieniężne

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	162 187	258 554	59,4%	658 209	595 773	-9,5%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-66 145	-103 548	56,5%	-272 408	-354 121	30,0%
CFFO*	96 042	155 006	61,4%	385 801	241 652	-37,4%
Przepływy z działalności finansowej	-2 816	-792	-71,9%	-112 380	-338 257	201,0%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych



W IV kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła wyższe o 59,4% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2016 r. – w IV kwartale 2017 r. wyniosły one 258.554 tys. zł wobec 162.187 tys. zł rok wcześniej. W trakcie 2017 r. Spółka wygenerowała 595.773 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-9,5% r/r.).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2017 r. o 56,5% (do 103.548 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. Narastająco za 12 miesięcy 2017 r. przepływy inwestycyjne były większe o 30,0% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

W IV kwartale 2017 r. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 792 tys. zł (spłacono odsetki). W całym 2017 r. Spółka również wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 338.257 tys. zł (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł, wypłacono dywidendę w wysokości 34.013 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 4.242 tys. zł).





Wskaźniki zadłużenia i płynności

Zadłużenie oraz struktura finansowania

[tys. zł]	31.12.2016	31.12.2017	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,5%	29,9%	-9,6 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,47	0,66	-55,1%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,15	-0,17	-
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	65,2%	42,7%	-22,5 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	99,4%	95,7%	-3,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	19,8%	17,9%	-1,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,7%	12,0%	-7,7 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31 grudnia 2017 r. spadł o 9,6 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. i wyniósł 29,9% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Spółki (w marcu 2017 r. wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł).

Poziom zadłużenia Spółki nie stanowił na 31 grudnia 2017 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Spółki, aby zapewnić płynność i stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec IV kwartału 2017 r. spadł o 55,1% i wyniósł 0,66. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2017 r. wobec 31 grudnia 2016 r. odnotowano znaczący spadek poziomu zadłużenia (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł), nominalnie zwiększył się wynik EBITDA (liczony krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko- i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z 0,15 na 31 grudnia 2016 r. do -0,17 na 31 grudnia 2017 r. Wartość długu netto spadła o ok. 201 mln zł i wyniosła -115 mln zł przy wzroście EBITDA o ok. 108,1 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie cztery kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 31 grudnia 2017 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. o 22,5 p.p. i wyniósł 42,7% - zobowiązania spadły o ok. 247 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 615 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 95,7% (na 31 grudnia 2017 r.) wobec 99,4% (na 31 grudnia 2016 r.) – w analizowanym okresie wzrosła wartość zarówno aktywów trwałych o ok. 500 mln zł, jak i wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) o ok. 373 mln zł. Wzrost aktywów nastąpił głównie za sprawą odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.



Wskaźniki płynności

	31.12.2016	31.12.2017	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,25	1,08	-13,6%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	0,99	-13,9%

W okresie objętym sprawozdaniem wskaźniki płynności Spółki utrzymywały się na wysokim, bezpiecznym poziomie - Spółka nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań.



Cykle rotacji należności i zobowiązań

Cykle rotacji

[tys. zł]		31.12.2016	31.12.2017	Zmiana
	<u>średni stan zapasów</u>			
1. Cykl rotacji zapasów	koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	19	30	57,9%
	<u>średni stan należności</u>			
2. Cykl rotacji należności*	przychody ze sprzedaży	48	57	18,8%
	<u>średni stan zobowiązań</u>			
3. Cykl rotacji zobowiązań**	koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	77	134	74,0%
4. Cykl operacyjny	1+2	67	87	29,9%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-10	-47	370,0%

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 31 grudnia 2017 r. wzrósł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. do 30 dni. Średnio o 11 dni dłużej zajmuje upływnianie zapasów.

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 57 dni (wg stanu na 31 grudnia 2017 r.) wobec 48 dni (wg stanu na 31 grudnia 2016 r.). Za wzrost wartości wskaźnika odpowiada wyższy średni poziom należności przy relatywnie niższym średnim poziomie przychodów.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 57 dni do 134 dni w stosunku do wartości na koniec 2016 r. W analizowanym okresie Spółka posiadała większy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 16 mln zł) przy niższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (za sprawą odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku Spółki).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie wydłużył się i wyniósł 87 dni. Średnio po 87 dniach upływnia się majątek obrotowy Spółki.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2017 r. -47 dni. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Spółka korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).

Inwestycje i lokaty kapitałowe LW Bogdanka SA

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Spółki na koniec grudnia 2017 r. wyniosła 538.633 tys. zł, z czego:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 121.806 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 416.827 tys. zł.

Kwota 121.806 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Spółkę w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na lokacie bankowej).

Kwota 416.827 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, Spółka utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości co najmniej wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży).

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2017 r. miały miejsce dwa jednorazowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na wynik finansowy Spółki.

Pierwsze zdarzenie dotyczy odwrócenia z 31 grudnia 2017 r. utworzonego na koniec 2015 r. odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych w związku z ustaniem przesłanek świadczących o utracie wartości. Łączny wpływ na wynik operacyjny tej operacji wyniósł 495.982 tys. zł. Zdarzenie to zostało szczegółowo opisane w nocie nr 4.3 Sprawozdania finansowego LW Bogdanka SA za 2017 r.

Drugie istotne zdarzenie związane jest z zawarciem 17 października 2017 r. przez LW Bogdanka SA porozumienia z organizacjami związkowymi działającymi na terenie LW Bogdanka SA zmieniającego postanowienia obowiązującego dotychczas ZUZP w zakresie deputatów węglowych wypłacanych na rzecz emerytów i rencistów. W wyniku zawartego porozumienia dotychczasowi emeryci i renciści, dla których ostatnim miejscem zatrudnienia była LW Bogdanka SA, utracili prawo do bezpłatnego węgla. Ponadto w wyniku zawartego porozumienia prawo do bezpłatnego węgla po przejściu na emeryturę utracili również obecni pracownicy LW Bogdanka SA, w zamian za to otrzymując uprawnienie do otrzymania jednorazowej, dodatkowej rekompensaty/odprawy emerytalno-rentowej. W rezultacie tego porozumienia cała dotychczasowa rezerwa na deputat węglowy została rozwiązana. Łączny wpływ na wynik operacyjny wszystkich operacji związanych z deputatem węglowym i podpisanym porozumieniem wyniósł ok. 114.931 tys. zł.

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

W 2017 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.



Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału

Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału

Na 31 grudnia 2017 r. kapitał własny Spółki wynosił 2.884.627 tys. zł.

Kapitał własny [tys. zł]	
Akcje zwykłe	301 158
Pozostałe kapitały	1 615 010
w tym:	
Kapitał zapasowy	702 549
Pozostałe kapitały rezerwowe,	
w tym:	912 461
Kapitał rezerwowy	908 622
Kapitał z tyt. emisji Opcji Menedżerskich	3 839
Zyski zatrzymane	968 459
w tym:	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	66 023
Pozostałe kapitały – zyski zatrzymane z lat ubiegłych	253 461
Całkowity dochód netto	648 975

Kapitał podstawowy na koniec 2017 r. wynosił 301.158 tys. zł.

Kapitał zapasowy

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

W trakcie 2017 r. kapitał zapasowy Spółki nie uległ zmianie i na 31 grudnia 2017 r. wynosił 702.549 tys. zł. Na 31 grudnia 2017 r. wysokość kapitału zapasowego stanowiła 24,4% kapitału własnego.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Na 31 grudnia 2017 r. pozostałe kapitały rezerwowe wynosiły 912.461 tys. zł. W 2017 r. zwiększyły się o 18,4%.

Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (dalej ZFŚS) tworzy się z corocznego odpisu podstawowego obciążającego koszty działalności Spółki. W 2017 r. stan funduszu socjalnego został zwiększony o 6.500 tys. zł z tytułu dodatkowego odpisu. Regulamin ZFŚS stanowi, że w przypadku

sprzedaży Ośrodka Wypoczynkowego w Łazach, wysokość odpisu podstawowego na ZFŚS, w roku w którym wpłynie do ZFŚS kwota ceny netto z tytułu tej sprzedaży, zostanie pomniejszona o kwotę równą kwocie zwiększenia środków Funduszu z tytułu ceny sprzedaży w/w Ośrodka, przy czym wartość pomniejszenia odpisu podstawowego na ZFŚS nie może być wyższa niż kwota dodatkowego odpisu oraz innych dochodów z tytułu częściowej odpłatności pracowników na prowadzenie działalności socjalnej oraz odsetek od środków na rachunku bankowym z oprocentowania z tytułu pożyczek udzielonych z ZFŚS na cele mieszkaniowe. Jest to fundusz celowy tworzony i wykorzystywany zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. nr 70 poz. 335 z 1996 r. z późn. zm.) oraz regulaminem uchwalonym przez Zarząd. Stan funduszu w stosunku do 2016 r. zwiększył się o 34,19 tys. zł i na 31 grudnia 2017 r. wynosił 12.439,19 tys. zł.



Fundusz likwidacji zakładu górniczego

Zgodnie z art. 26c ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. – Prawo geologiczne i górnicze (Dz.U. 2017.2126 z późn. zm.) LW Bogdanka SA gromadzi środki finansowe na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego na wyodrębnionym rachunku bankowym. Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2017 r. wynosiła 121.806,34 tys. zł. Wzrost środków na rachunku bankowym jest wynikiem opłaty dokonywanej z obligatoryjnych rocznych odpisów za 2016 r. (odpis powinien zostać dokonany do 31 stycznia roku następnego) i 2017 r. w łącznej wysokości 8.723,74 tys. zł oraz odsetek bankowych od środków zgromadzonych na rachunku w wysokości – 1.864,41 tys. zł.

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

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



4. Akcje i akcjonariat



Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

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

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA zostało wprowadzonych 3.208.111 akcji pracowniczych, a 4 lutego 2013 r. kolejne 34.754 akcji. Łączna liczba akcji Spółki 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.

W Spółce występuje dominujący akcjonariusz strategiczny. Dominującym akcjonariuszem jest GK Enea, z większościowym pakietem akcji sięgającym 66,0% akcji LW Bogdanka SA (pakiet akcji głównego akcjonariusza wynosi 22.448.834 akcji, co w przeliczeniu na wartość nominalną wynosi 112.244.170 zł). Pozostałymi akcjonariuszami Emitenta są głównie inwestorzy instytucjonalni w postaci funduszy emerytalnych i inwestycyjnych.

Akcje własne

LW Bogdanka SA oraz spółki zależne z LW Bogdanka SA nie nabywały w trakcie 2017 r. akcji własnych Spółki.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

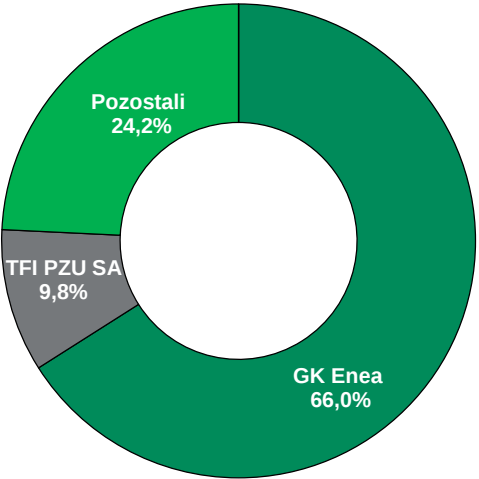
Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od publikacji Jednostkowego Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za trzy kwartały 2017 r. nie zmieniła się struktura akcjonariatu Emitenta.

Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania tj. 23 marca 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
Struktura akcjonariatu LW Bogdanka SA na 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r.		
GK Enea	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA	3 320 620	9,8%
Pozostali	8 244 136	24,2%
Razem	34 013 590	100,0%

Akcjonariat LW Bogdanka SA wg stanu na 23 marca 2018 r.



Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 25 czerwca 2009 r. W trakcie 2017 r. LW Bogdanka SA wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

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



STRUKTURA AKCJONARIATU

61

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 Spółki, 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 23 marca 2018 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Artur Wasil	0	0	-	-	0
Marcin Kapkowski	0	0	0	0	0
Sławomir Karlikowski	0	0	0	0	0
Stanisław Misterek	247	1 235	247	1 235	0
Adam Partyka	253	1 265	253	1 265	0
RADA NADZORCZA					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na 23 marca 2018 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
Mirosław Kowalik	0	0	0	0	0
Szymon Jankowski	0	0	0	0	0
Przemysław Krasadomski	0	0	0	0	0
Ewa Nowaczyk	0	0	-	-	0
Kamil Patyra	0	0	0	0	0
Mariusz Romańczuk	0	0	0	0	0
Anna Spoz	0	0	-	-	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
RAZEM	Liczba akcji Spółki na 23 marca 2018 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na 23 listopada 2017 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w Spółkach Zależnych
	500	2 500	500	2 500	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA 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 LW Bogdanka SA w ramach wprowadzenia w Jednostce Dominującej programu Opcji Menadżerskich podjęło uchwałę nr 26 w sprawie emisji do 1.360.540 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.

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

Polityka dywidendowa Spółki

Polityka dywidendowa

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

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

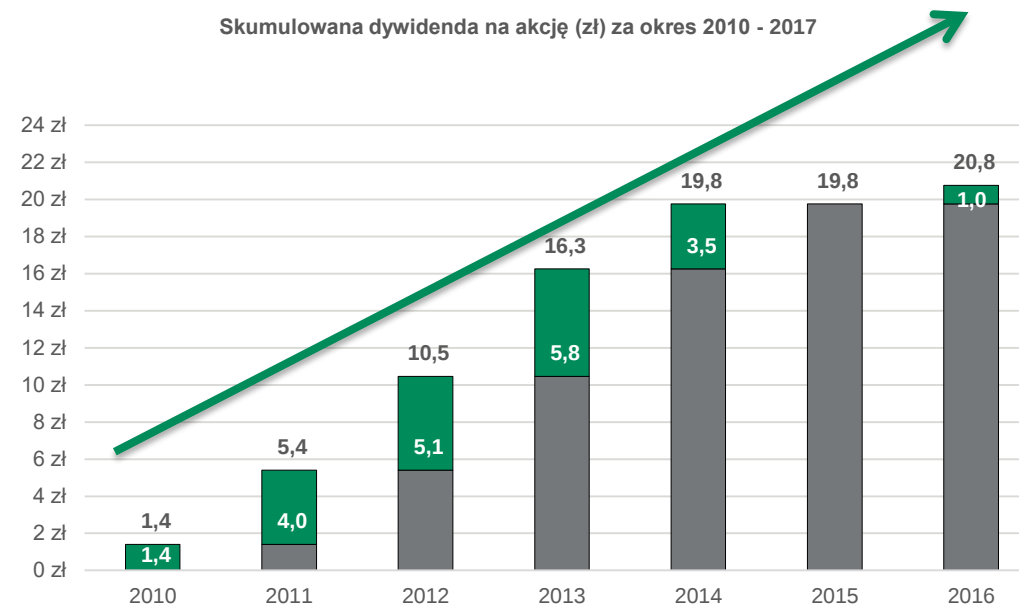
- aktualnej sytuacji rynkowej
- generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej
- planowanych procesów inwestycyjnych
- prognozowanego poziomu zadłużenia Spółki.

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

Dywidenda wypłacona z zysku w latach 2014-2017

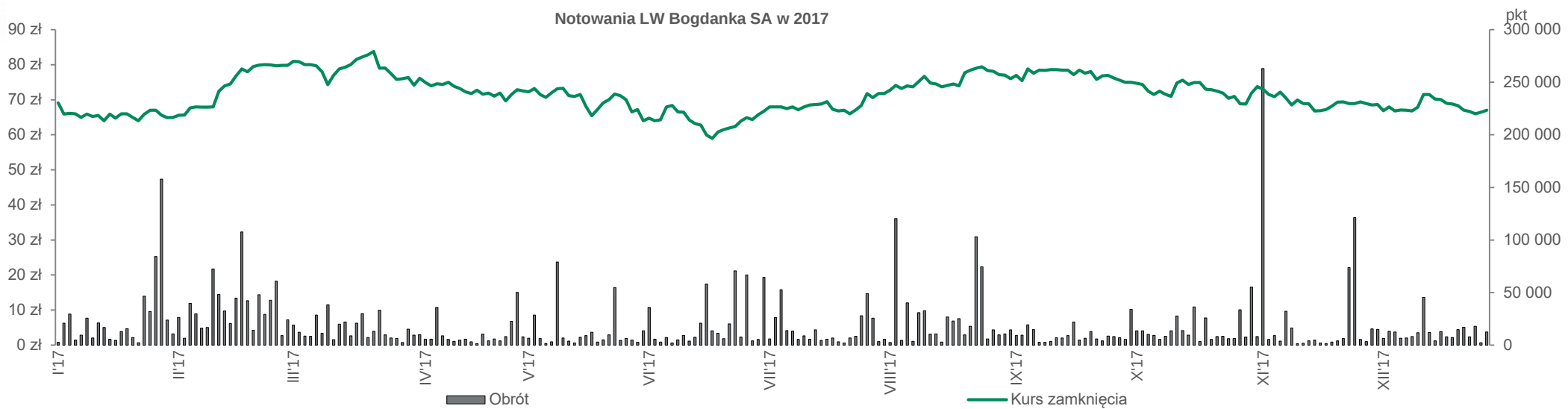
Wyszczególnienie	Rok wypłaty dywidendy			
	2014	2015	2016	2017
Jednostkowy zysk netto za rok poprzedni [mln zł]	326,5	272,9	-278,0	175,9
Łączna dywidenda [mln zł]	197,3	119,0	-	34,0
Wartość dywidendy na akcję [zł]	5,8	3,5	-	1,0
Wartość zysku/ straty na akcję [zł]	9,6	8,0	-8,2	5,2
Stopa wypłaty dywidendy	60,4%	43,6%	-	19,3%
Stopa dywidendy	6,0%	10,5%	-	1,5%

Skumulowana dywidenda na akcję (zł) za okres 2010 - 2017

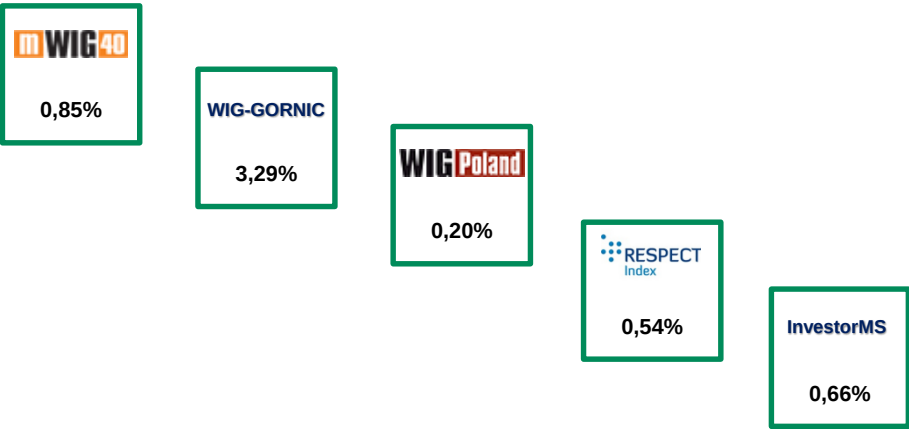




Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych



Udział akcji Spółki w indeksach na 23 marca 2018 r.



Kluczowe dane dotyczące akcji:	2015	2016	2017
Kurs maksymalny [zł]	100,85	72,49	83,80
Kurs minimalny [zł]	31,40	30,39	59,00
Kurs ostatni [zł]	33,21	69,50	67,00
Kurs średni [zł]	67,23	49,00	71,50
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	1 129,6	2 363,9	2 278,9
Wartość księgowa [mln zł]	2 105,9	2 269,7	2 884,6
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	-4,1	12,9	3,8
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa]	0,5	1,0	0,9
Stopa zwrotu na koniec okresu [%]	-65,4	109,3	-3,8
Stopa dywidendy [%]	10,5	-	1,5
Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł]	5 598,6	3 726,7	1 362,6
Średni wolumen na sesję	88 082	43 201	19 011
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590	34 013 590	34 013 590

Relacje inwestorskie – jak działamy

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

LW Bogdanka SA przestrzega najlepszych praktyk rynkowych

Po raz kolejny zostaliśmy wyróżnieni przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych certyfikatem „10 na 10 – spółka przyjazna inwestorom”

Raport zintegrowany LW Bogdanka SA za 2016 r. został wyróżniona główną nagrodą w prestiżowym konkursie Deloitte Central European Sustainability Report Award,

Zakwalifikowaliśmy się do II etapu konkursu na Złotą Stronę Emitenta

Otrzymaliśmy Nagrodę I edycji rankingu Transparentna Spółka Roku (tytuł w gronie firm z indeksu mWIG40)

Po raz 10 weszliśmy do Respect Index



W 2017 r. w ramach działalności relacji inwestorskich:

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



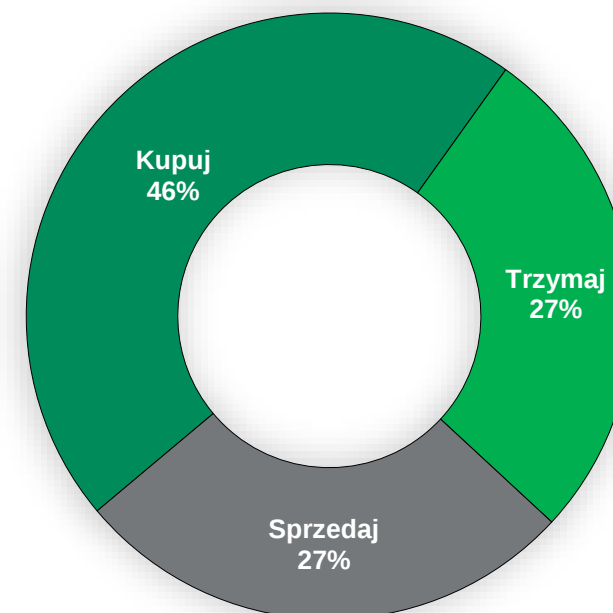


Rekomendacje analityków

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka SA w 2017 r. :

Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
25 stycznia	BZ WBK	Sprzedaj	23,00 zł	64,85 zł
15 luty	BDM DM	Kupuj	89,49 zł	74,50 zł
15 luty	BOŚ DM	Kupuj	80,10 zł	67,91 zł
16 luty	PKO BP	Trzymaj	77,00 zł	76,80 zł
5 kwietnia	PEKAO IB	Trzymaj	81,80 zł	74,90 zł
7 kwietnia	Societe Generale	Sprzedaj	64,00 zł	74,60 zł
20 kwietnia	BOŚ DM	Kupuj	82,00 zł	71,92 zł
26 kwietnia	DM Trigon	Sprzedaj	65,00 zł	72,75 zł
25 maja	PEKAO IB	Trzymaj	41,70 zł	81,80 zł
17 lipca	BOŚ DM	Kupuj	80,00 zł	69,50 zł
4 sierpnia	Erste Securities DI	Kupuj	86,90 zł	73,20 zł
12 września	Societe Generale	Sprzedaj	71,00 zł	78,50 zł
13 września	PKO BP	Trzymaj	80,00 zł	78,57 zł
14 września	BDM DM	Kupuj	99,20 zł	78,50 zł
21 września	Vestor DM	Kupuj	95,00 zł	78,06 zł
13 października	BZ WBK	Sprzedaj	51,00 zł	75,60 zł
15 października	BOŚ DM	Kupuj	90,00 zł	74,37 zł
13 listopada	BZ WBK	Sprzedaj	63,20 zł	68,95 zł
24 listopada	Societe Generale	Trzymaj	76,00 zł	68,90 zł
4 grudnia	Haitong Bank	Trzymaj	70,87 zł	66,90 zł
7 grudnia	Vestor DM	Kupuj	75,00 zł	67,10 zł
11 grudnia	BDM DM	Kupuj	81,05 zł	66,80 zł

**W 2017 r. 73% analityków
zalecało „KUPUJ” i „TRZYMAJ”
akcje LW Bogdanka SA**





5. Władze



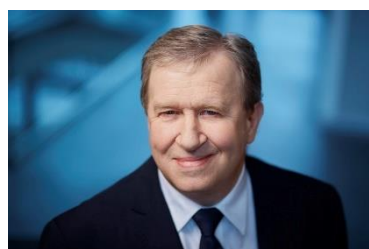
Skład osobowy Zarządu



Adam Partyka

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Pracowniczych i Społecznych

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



Stanisław Misterek

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Ekonomiczno-Finansowych

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



Artur Wasil

Prezes Zarządu

Pan Artur Wasil w 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Górniczym Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Kierunek – Górnictwo i Geologia, Specjalność – Geotechnika Górnicza. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 2002 r., kiedy to podjął pracę zawodową w Lubelskim Węgłem Bogdanka SA gdzie przeszedł szczeble kariery zawodowej od stanowiska stażysty o sztygara oddziałowego oddziału wydobywczego. W 2012 r. podjął pracę w przedsiębiorstwie PRG Linter SA na stanowisku Dyrektora ds. Górniczych, a począwszy od 2014 r. objął stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Artur Wasil ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Projektami Europejskimi i Prawa Unii Europejskiej na Uniwersytecie Marii Curie - Skłodowskiej w Lublinie. Od 21 marca 2018 r. objął funkcję Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.



Sławomir Karlikowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu
Górniczego

Pan Sławomir Karlikowski jest absolwentem wydziału Górnictwa i Geologii, Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie gdzie w 1991 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera ze specjalnością - Projektowanie i Budowa Kopalń. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania w Górnictwie oraz Zarządzania i Marketingu. Pan Sławomir Karlikowski z LW Bogdanka SA związany jest od 1991 r. Od 1992 r. pełnił funkcje kierownicze pod ziemią, od 2007 r. pełnił funkcje zarządcze wyższego szczebla, by w 2013 r. objąć funkcję Naczelnego Inżyniera (później Dyrektora ds. Produkcji) Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego, którą to funkcję sprawuje do chwili obecnej. Od 23 maja 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji - Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego w LW Bogdanka SA. Od 16 lutego 2018 r. do 20 marca 2018 r. p.o. Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.



Marcin Kapkowski

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Zakupów i Inwestycji

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



Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Data	Zdarzenie
	Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Szlagę - Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.
16 lutego 2018 r.	
	Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powierzenia funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Karlikowskiemu, Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji, pełniącemu równocześnie funkcję Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego.
19 marca 2018 r.	Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Wasila od 21 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu.

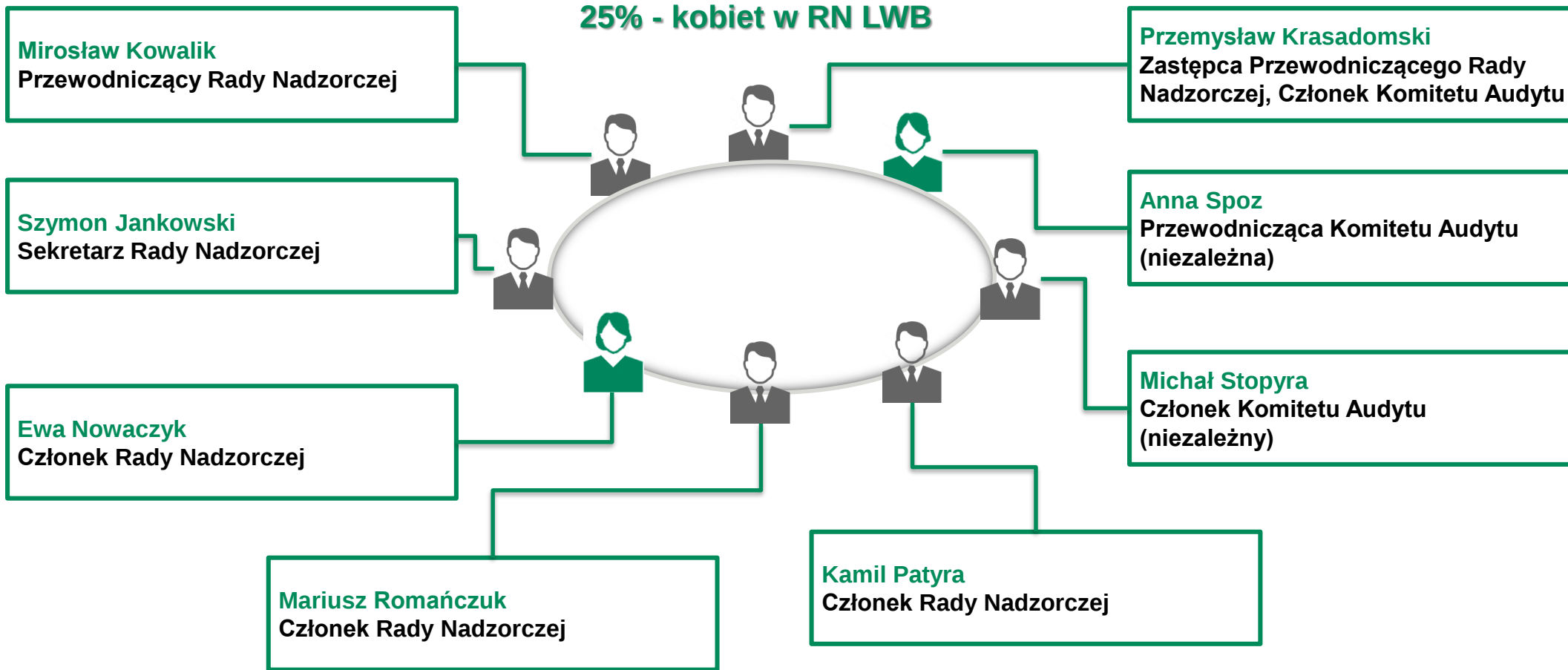




Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 23 marca 2018 r.

25% - niezależnych członków w RN LWB

25% - kobiet w RN LWB





Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na 23 marca 2018 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 Spółki ALSTOM Power, ostatnio jako Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu. W latach 1995-1998 związany z koncernem ABB. 7 stycznia 2016 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Enea SA.

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

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

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

Szymon Jankowski jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończył studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończył również Studium Podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w zakresie prawa gospodarczego oraz Studium Podyplomowe Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu w zakresie odnawialnych źródeł energii. Posiadane kompetencje rozwijał poprzez szkolenia z zakresu nadzoru właścicielskiego oraz analizy finansowej przedsiębiorstw. Odbył 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 Spółki 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.

Ewa Nowaczyk jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ukończyła studia na Wydziale Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Ukończyła również Studia Podyplomowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w zakresie Polskich i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W 2007 r. odbyła kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa zakończony egzaminem i uzyskaniem dyplomu.

Z Enea SA związana od 2003 r., gdzie rozpoczęła pracę w Departamencie Finansowym. Obecnie zatrudniona w Enea Centrum sp. z o.o. na stanowisku Doradcy Dyrektora Departamentu Finansowo Księgowego. Posiada doświadczenie w nadzorowaniu spółek kapitałowych - pełniła funkcję członka rady nadzorczej m.in. w Energetyka Poznańska Zakład Transportu sp. z o.o., Szpital Uzdrowski ENERGETYK sp. z o.o.

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

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

Anna Spoz jest absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, ukończyła studia magisterskie na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania na kierunku Zarządzanie i Marketing. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych w dziedzinie ekonomii nadany uchwałą Rady Wydziału Nauk Ekonomicznych UMCS w Lublinie. Absolwentka studiów podyplomowych na UMCS, uczestniczka licznych kursów i konferencji w zakresie rachunkowości, finansów i prawa podatkowego. Uzyskała certyfikat ukończenia kursu dla kandydatów na głównych księgowych organizowany przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce Oddział Okręgowy w Toruniu.

Od 2002 r. zatrudniona w POLTOR Sp. z o.o., obecnie na stanowisku dyrektora ds. ekonomiczno-finansowych. Od 2013 r. adiunkt na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim Jana Pawła II. Wieloletni praktyk w dziedzinie rachunkowości, podatków, finansów i zarządzania. Autorka publikacji z zakresu zarządzania (restrukturyzacja przedsiębiorstw), finansów przedsiębiorstw i sprawozdawczości finansowej przedsiębiorstw wg UoR i MSSF.

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



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Data	Zdarzenie
7 marca 2017 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: • Szymona Jankowskiego • Magdalenę Kaczmarek • Mirosława Kowalika • Przemysława Krasadomskiego • Wiesława Piosika • Michała Stopyrę. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało na wspólną trzyletnią kadencję: • Szymona Jankowskiego • Magdalenę Kaczmarek • Mirosława Kowalika • Przemysława Krasadomskiego • Kamila Patyrę • Wiesława Piosika • Mariusza Romańczuka • Michała Stopyrę.
25 sierpnia 2017 r.	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA złożył Wiesław Piosik.
20 grudnia 2017 r.	Powołanie przez Ministra Energii na funkcję w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA Anny Spoz.
29 grudnia 2017 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Magdalenę Kaczmarek ze składu Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało Ewę Nowaczyk





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz Spółki

Szczegółowe informacje znajdują się w Rozdziale 6. Corporate Governance na str. 81-87.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu

W 2017 r. obowiązywały zasady wynagradzania Członków Zarządu LW Bogdanka SA wprowadzone na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 7 marca 2017 r. oraz Rady Nadzorczej Spółki z 27 marca 2017 r. Wszyscy Członkowie Zarządu zawarli ze Spółką Umowy o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie, o których mowa w art. 3 ust. 2 ustawy z 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26, poz. 306 ze zm.). Zawarte przez Spółkę Umowy o świadczenie usług oraz stanowiące załączniki do ww. umów, umowy o zakazie konkurencji przewidują, że:

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

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

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

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

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

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu wypłaconych w 2017 r. z tytułu kontraktów menedżerskich

W 2017 r. łączne, wypłacone przez Spółkę Członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 4.035.408,18 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług. W 2017 r. Członkowie Zarządu Spółki nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych LW Bogdanka SA.

W 2017 r. wynagrodzenie brutto wypłacone przez Spółkę prokurentom wyniosło 1.662.756,76 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w Zarządzie w 2017 r.	Wynagrodzenie
Krzysztof Szlaga	1 stycznia – 31 grudnia	982.609,09
Stanisław Misterek	1 stycznia – 31 grudnia	768.912,38
Adam Partyka	1 stycznia – 31 grudnia	761.677,85
Sławomir Karlikowski	1 stycznia – 31 grudnia	766.289,43
Marcin Kapkowski	1 stycznia – 31 grudnia	755.919,43



Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych Członków Zarządu Spółki wypłaconych w 2017 r. z tytułu umów o pracę

Forma zatrudnienia Członków Zarządu jest realizowana na podstawie kontraktów menadżerskich.

Zmiany w zasadach wynagrodzeń po 1 stycznia 2017 r.

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

Ponadto uchwała przewiduje m.in. że:

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

Program Opcji Menedżerskich

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

Na 31 grudnia 2017 r. w ramach programu Opcji Menedżerskich przyznanych zostało 1.143.863 opcji.

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za 2017 r. stwierdzi, czy zostały zrealizowane założone cele, spełnione kryteria uprawniające do wykonania Opcji przez osoby objęte Programem Opcji Menedżerskich za 2017 r.

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





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej Spółki

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

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone zostało uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 26 czerwca 2017 r. jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika 1,2. Ponadto w związku z regulacjami GK Enea dla przedstawicieli GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki ustalono stałe miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 1,0 zł za każdy miesiąc. Postanowienie to zmienioną uchwałą nr 5 NWZ z 17 sierpnia 2016 r., w której określono, że wskazanym przedstawicielom GK Enea w Radzie Nadzorczej Spółki wynagrodzenie nie przysługuje. Powyższe postanowienia dotyczące wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej zostały potwierdzone uchwałą nr 5 NWZ z 7 marca 2017 r. w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzeń poszczególnych członków Rady Nadzorczej wypłaconych w 2017 r.

W 2017 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 272.063,80 zł, w tym:

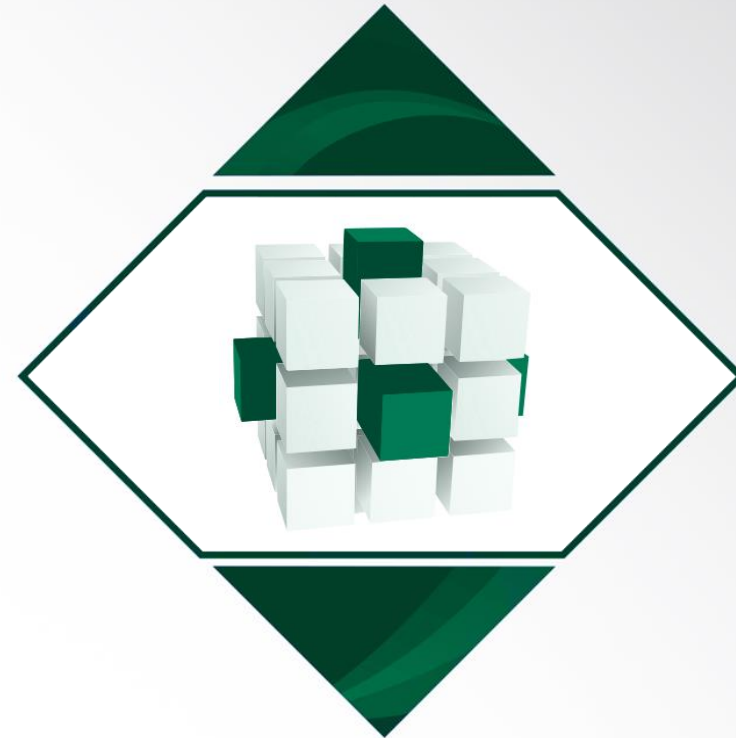
Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Kowalik Mirosław	0,00 zł
Krasadomski Przemysław	58.276,72 zł
Jankowski Szymon	58.276,72 zł
Ewa Nowaczyk	0,00 zł
Kamil Patyra	48.616,82 zł
Mariusz Romańczuk	48.616,82 zł
Anna Spoz	0,00 zł
Michał Stopyra	58.276,72 zł
Piosik Wiesław	0,00 zł
Kaczmarek Magdalena	0,00 zł

Pozostałe świadczenia i źródła wynagrodzenia

W 2017 r. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki LW Bogdanka SA nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek zależnych.

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





6. Corporate governance



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

W 2017 r. LW Bogdanka SA stosowała się do nowego zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej DPSN) stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie z 13 października 2015 r. DPSN dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - www.corp-gov.gpw.pl.

Zasady ładu korporacyjnego od których odstąpiono

Intencją Zarządu Spółki jest stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego. Z uwagi jednak na fakt, że część zasad może stwarzać konieczność poniesienia przez LW Bogdanka SA nadmiernych obciążeń, które mogłyby przewyższać ewentualne korzyści wynikające z potrzeb rynku, Spółka odstąpiła w 2017 r. od stosowania części zasad i jednej rekomendacji ładu korporacyjnego wskazanych poniżej.

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

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

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

Komentarz:

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

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

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

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

Komentarz:

Decyzje w zakresie składu Rady Nadzorczej Spółki należą do Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA, w związku z tym Spółka może okresowo nie spełniać wymogów niniejszej zasady. 20 grudnia 2017 r. Minister Energii powołał niezależnego członka Rady Nadzorczej – Annę Spoz. Od tego momentu Spółka spełnia przedmiotową zasadę.

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

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

Komentarz:

Z uwagi na fakt, iż decyzje w zakresie składu Rady Nadzorczej Spółki należą do Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA, a Przewodniczącego Komitetu Audytu wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków zasada nie była spełniona do 20 grudnia 2017 r., kiedy to Minister Energii powołał niezależnego członka Rady Nadzorczej – Annę Spoz (Przewodniczącą Komitetu Audytu). Od tego momentu Spółka spełnia przedmiotową zasadę.



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

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

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

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

Komentarz:

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



Polityka różnorodności

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności stosowanej wobec jej organów administrujących, zarządzających i nadzorujących. Statut Spółki definiuje zasady powoływania Zarządu i Rady Nadzorczej. Przy powoływaniu organów Spółka kładzie duży nacisk na zapewnienie wszechstronności i różnorodności, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, nie różnicując przy tym kandydatów pod względem płci, wieku, pochodzenia czy innych czynników nie mających merytorycznego wpływu na ocenę ich kwalifikacji. Decydującym aspektem jest przede wszystkim przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Niezależnie od powyższego Spółka stosuje politykę różnorodności w zakresie doboru jej pracowników. Stosowana przez LW Bogdanka SA polityka różnorodności ma na celu wykorzystanie potencjału pracowników, ich różnorodnych umiejętności, doświadczeń i talentów oraz kompetencji i doświadczeń w atmosferze szacunku i wsparcia. Takie podejście dotyczy wszystkich pracowników Spółki co wpływa na lepsze jej funkcjonowanie oraz pozwala na budowanie jej silnej pozycji na rynku. Tak prowadzona polityka różnorodności zdaniem Spółki prowadzi do zwiększenia efektywności pracy, budowy zaufania oraz przeciwdziałania dyskryminacji, a tym samym tworzy klimat wzajemnego poszanowania.

Kwestię różnorodności reguluje w Spółce „Polityka różnorodności”, „Statut”, „Regulamin pracy”, „Kodeks Etyki”, „Polityka kadrowa” oraz „Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy”.

Zgodnie z treścią „Kodeksu Etyki”, zjawiska takie jak dyskryminacja, zarówno bezpośrednia jak i pośrednia, molestowanie czy mobbing są w LW Bogdanka SA absolutnie niedopuszczalne i nieakceptowane.

„Regulamin pracy” wśród podstawowych obowiązków pracodawcy wymienia przeciwdziałanie dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także ze względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy. Polityka równych szans rozwoju zawodowego dla każdego pracownika jest kluczowym elementem strategii realizowanej przez Spółkę.

„Polityka kadrowa” określa zasady rekrutacji pracowników. Poszukując najlepszych kandydatów Spółka stawia przede wszystkim na ich wiedzę, kwalifikacje zawodowe, predyspozycje osobowościowe oraz posiadane doświadczenie zawodowe. Mając

świadomość wartości kapitału ludzkiego, dużą wagę przywiązuje do procesu rekrutacji. W procesie rekrutacji i selekcji kandydatów do pracy kieruje się profesjonalnymi kryteriami doboru kandydatów w oparciu o wymagania zdefiniowane dla poszczególnych stanowisk.

„Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy” poprzez zapisy w nim zawarte zobowiązuje do przestrzegania równości szans efektywnej i dobrze zorganizowanej pracy tak, aby wynagrodzenie odpowiadało rodzajowi wykonanej pracy w powiązaniu z jej jakością i wydajnością. Kryteria kształtowania wynagrodzenia za pracę mają zapewnić pracownikom godziwe wynagrodzenie. Wynagrodzenie za pracę ustala się w wysokości odpowiadającej rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom pracownika wymaganych przy jej wykonywaniu, przy uwzględnieniu ilości i jakości wykonanej pracy.

Dobór kluczowych pracowników w LW Bogdanka SA odbywa się na podstawie obiektywnych kryteriów merytorycznych, w poszanowaniu dla różnorodności. Spółka daje równe szanse rozwoju i awansu zawodowego.

Działania realizowane przez LW Bogdanka SA w ramach zasad równego traktowania:

- zapoznanie wszystkich pracowników z „Kodeksem Etyki” oraz permanentne propagowanie standardów etycznych na terenie kopalni (strona internetowa Spółki, tablice, roll-upy, plakaty, komunikaty, monitory BHP, itp.)
- szkolenia kadry kierowniczej z zakresu dyskryminacji i mobbingu



- równy dostęp kobiet do procesów decyzyjnych, awansów, podwyżek oraz do stanowisk kierowniczych
- stosowanie systemu wynagradzania, który w żaden sposób nie dyskryminuje pracowników
- równy dostęp do szkoleń dla wszystkich pracowników
- prowadzenie dialogu z przedstawicielami pracowników (związki zawodowe)
- prowadzenie regularnej komunikacji wewnętrznej ze wszystkimi pracownikami
- programy emerytalne
- pomoc rodzinom pracowników w potrzebie (Fundacja „Solidarni Górnicy”)
- równe wsparcie dla lokalnych inicjatyw.

LW Bogdanka SA – Zarząd, stan na koniec 2017 r.

	2017
Ogółem	5
Kobiet	0
Mężczyźni	5
Do 30 lat	0
Od 31 do 40 lat	0
Od 41 do 50 lat	2
Powyżej 50 lat	3
Obcokrajowcy	0

LW Bogdanka SA – Rada Nadzorcza, stan na koniec 2017 r.

	2017
Ogółem	8
Kobiet	2
Mężczyźni	6
Do 30 lat	0
Od 31 do 40 lat	4
Od 41 do 50 lat	3
Powyżej 50 lat	1
Obcokrajowcy	0



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka LW Bogdanka SA prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

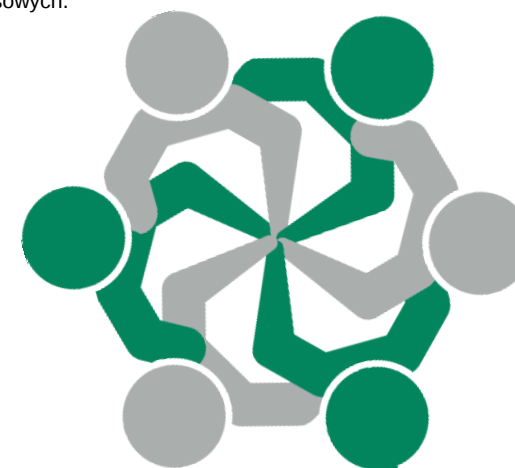
Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Spółce oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie

finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

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

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

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



Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki

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



Akcjonariusz	23 marzec 2018 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
GK Enea*	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA**	3 320 620	9,8%
Pozostali	8 244 136	24,2%
Razem	34 013 590	100,0%

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

**zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29 sierpnia 2017 r. (więcej informacji na ten temat znajduje się w Raporcie bieżącym nr 22/2017)

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Szczegółowy opis w zakresie struktury kapitału zakładowego, struktury akcjonariatu, zmian w jego strukturze w 2017 r. oraz potencjalnych zmian w jego strukturze został umieszczony w Rozdziale 4. Akcje i akcjonariat.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmiany w Statucie Spółki wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców, zgodnie ze statutem LW Bogdanka SA oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

W przypadku zamiaru dokonania w Statucie zmian o znacznym zakresie, Zarząd przygotowuje projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem postanowień Statutu, które mają zostać zmienione lub wprowadzone, i dołącza ten projekt do ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem ma być dokonanie zmian Statutu.

Po dokonaniu przez Walne Zgromadzenie zmian Statutu, Zarząd przygotowuje projekt jednolitego tekstu zmienionego Statutu i przedstawia go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącego informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.



Organy LW Bogdanka SA Zarząd

Powołanie Członków Zarządu

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

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z członków w liczbie od trzech do siedmiu, w tym Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

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

Odwołanie Członków Zarządu

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

Zarząd Spółki

Skład Zarządu (do 16 lutego 2018 r.)	
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

16 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA działając na podstawie § 17 ust. 1 pkt. 9) Statutu Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Krzysztofa Szlaga z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza, podjęła uchwałę w sprawie powierzenia funkcji pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Karlikowskiemu obecnemu Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Produkcji, pełniącemu równocześnie funkcję Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego.

Skład Zarządu (od 21 marca 2018 r.)	
Artur Wasil	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

Artur WASIL - Prezes Zarządu

Pan Artur Wasil w 2002 r. ukończył studia wyższe na Wydziale Górniczym Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Kierunek – Górnictwo i Geologia, Specjalność – Geotechnika Górnicza. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 2002 r., kiedy to podjął pracę zawodową w Lubelskim Węglu Bogdanka SA gdzie przeszedł szczeble kariery zawodowej od stanowiska stażysty do sztygara oddziałowego oddziału wydobywczego. W 2012 r. podjął pracę w przedsiębiorstwie PRG Linter SA na stanowisku Dyrektora ds. Górniczych, a począwszy od 2014 r. objął stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Artur Wasil ukończył również studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Projektami Europejskimi i Prawa Unii Europejskiej na Uniwersytecie Marii Curie – Skłodowskiej w Lublinie. Od 21 marca 2018 r. objął funkcję Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.

Stanisław MISTEREK - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

Pan Stanisław Misterek ukończył studia magisterskie na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Studia Podyplomowe w zakresie Standardów europejskich w rachunkowości i finansach na SGH w Warszawie, Studia Podyplomowe w zakresie zamówień publicznych na Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej spółek na WSPiA w Lublinie. Ukończył wiele szkoleń z zakresu zarządzania finansami oraz rachunkowości. Pan Stanisław Misterek jest dyplomowanym Księgowym i posiada tytuł Biegłego

Rewidenta. Pan Stanisław Misterek powiązany jest z branżą wydobywczą i energetyczną od trzydziestu siedmiu lat. Z Lubelskim Zagłębiem Węglowym związany od 1979 r., od 1990 r. pełnił kluczowe funkcje w Grupie Kapitałowej Lubelskiego Węgla Bogdanka. W tym czasie zdobył doświadczenie w zarządzaniu spółką działającą w branży wydobywczej oraz energetycznej, ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania obszarem finansowym przedsiębiorstwa. Od maja 2008 r. do stycznia 2016 r. odpowiadał za finanse w Łęczyńskiej Energetyce sp. z o.o. Od 1 kwietnia 2016 r. objął funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych w LW Bogdanka SA.

ADAM PARTYKA - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych

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

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

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



Organy LW Bogdanka SA Zarząd

Marcin KAPKOWSKI – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

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

Krzysztof SZLAGA – Prezes Zarządu (do 16 lutego 2018 r.)

Pan Krzysztof Szlaga w 2001 r. uzyskał tytuł magistra ekonomii na Akademii Ekonomicznej w Krakowie na Wydziale Finansów i Bankowości oraz tytuł Diplom-Betriebswirt na University of Applied Sciences w Kiel (Niemcy), na Wydziale Ekonomii. Od 2001 r. Pan Krzysztof Szlaga pracował w KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, jako Audit Senior w Dziale Assurance Commercial Clients. W 2004 r. 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 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. W okresie 1 kwietnia 2016 r. do 16 lutego 2018 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Opis działania i uprawnienia

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

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. W trakcie wykonywania swoich obowiązków członkowie Zarządu są zobowiązani działać zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki i zasadami DPSN, do stosowania których Spółka się zobowiązała. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.

Uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień innych organów LW Bogdanka SA, wymagają, w szczególności:

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

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

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

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

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

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

Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2017 r. Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki: Prezes Zarządu (D):

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



Organy LW Bogdanka SA Zarząd

- m) wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości miału węglowego zgromadzonego w magazynie
- n) zarządzanie ryzykami w Spółce
- o) sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla
- p) prowadzenia gospodarki magazynowej węgla
- q) analiz rynkowych
- r) sprzedaży ceramiki budowlanej.

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (DE)

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych (DZ)

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

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

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

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

Pośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe komórki organizacyjne.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji (DI)

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Produkcji (DP)

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

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

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



Organy LW Bogdanka SA Zarząd, Dywidenda

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

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

Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach

W roku sprawozdawczym 2017 odbyły się 64 protokołowane posiedzenia Zarządu, na których podjęto łącznie 1 513 uchwał. Zgodnie z § 5 ust. 6 Regulaminu Zarządu LW Bogdanka SA 17 uchwał podjęto w trybie pisemnym. Decyzje podejmowane przez Zarząd w formie uchwał wynikały ze stosowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu, zasad określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, konieczności podjęcia decyzji przekraczających zakres zwykłych czynności Zarządu oraz na wniosek poszczególnych członków Zarządu.

Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach

W 2017 r. Zarząd Spółki nie udzielił, żadnej nowej prokury. Odwołana została prokura Pana Krzysztofa Bogusza, z powodu wygaśnięcia stosunku pracy.

Polityka dywidendowa

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

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

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

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





Organy LW Bogdanka SA Rada Nadzorcza

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki reguluje Statut LW Bogdanka SA. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od pięciu do dziewięciu. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata, przy czym uprawnionym do powoływania jednego Członka Rady Nadzorczej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Energii. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

W przypadku rezygnacji członka Rady z pełnienia funkcji, powinien on skierować pisemne oświadczenie o rezygnacji do Zarządu i do wiadomości Rady Nadzorczej.

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

Skład osobowy

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powoływana jest na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następujących składach:

Skład Rady Nadzorczej od 23 lutego 2016 r.

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

Skład Rady Nadzorczej od 7 marca 2017 r.

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

29 sierpnia 2017 r. Spółka otrzymała od Pana Wiesława Piosika oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 25 sierpnia 2018 r.

19 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała od Pana Krzysztofa Tchórzewskiego Ministra Energii informację o powołaniu do Rady Nadzorczej Pani Anny Spoz.

29 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Kaczmarek.

29 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Panią Ewę Nowaczyk.



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

Skład Rady Nadzorczej na 23 marca 2018 r.

Mirosław Kowalik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Krasadomski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Szymon Jankowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Ewa Nowaczyk	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Patyra	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Romańczuk	Członek Rady Nadzorczej
Anna Spoz	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej

Opis działania

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza kompetencjami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile są one sporządzane
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku netto lub pokrycia straty netto
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 3

Władze

Corporate governance

Oświadczenie



Organy LW Bogdanka SA Rada Nadzorcza i Komitet Audytu

- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki
- wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy
- zatwierdzanie Regulaminu wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej
- kształtowanie wynagrodzenia członków Zarządu
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych podmiotów
- zatwierdzanie przyjętych przez Zarząd planów rzeczowo-finansowych, wieloletnich planów rozwoju, strategii obszarowych
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie aktywów trwałych wartości powyżej 20.000.000 złotych
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym. Za istotną umowę w rozumieniu zdania poprzedzającego uważa się umowę, której wartość w dniu jej zawarcia przekracza 10% wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki ustalonych w oparciu o ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe Spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład Spółki kapitałowej Spółki
- wyrażanie zgody na zawarcie:
 - a) umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500.000 złotych netto, w stosunku rocznym

- b) zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty 500.000 złotych netto, w stosunku rocznym
- c) umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana
- d) umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego
- e) umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego
- opiniowanie przedkładanego przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem.



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

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

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

Komitet Audytu

Komitet Audytu, jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy wspomagał w 2017 r. działania Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu wchodzi co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady.

Członkostwo w Komitecie ustaje wraz z ustaniem członkostwa w Radzie Nadzorczej, przy czym członek Komitetu może być w każdym czasie uchwałą Rady Nadzorczej odwołany ze składu Komitetu. Członek Komitetu może także zrezygnować z członkostwa w Komitecie w każdym czasie poprzez złożenie rezygnacji Przewodniczącemu Komitetu. W przypadku Przewodniczącego Komitetu składa on swoją rezygnację poprzez jej złożenie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. W przypadku gdy Przewodniczący Komitetu jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej, wówczas Przewodniczący Komitetu składa rezygnację Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Komitetu jest wybierany przez Radę Nadzorczą. Przewodniczący Komitetu kieruje pracami Komitetu, sprawuje nadzór nad pracą Komitetu, w szczególności nad organizacją i przebiegiem posiedzeń Komitetu. Przewodniczący Rady Nadzorczej może być członkiem Komitetów Rady, ale nie może być przewodniczącym Komitetu Audytu.

Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w razie jego nieobecności – wskazany przez niego członek Rady. Pierwsze posiedzenie Komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub wskazany przez niego członek Rady.

Do zawiadamiania o posiedzeniach Komitetu stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące zawiadamiania o posiedzeniach Rady. Posiedzenia Komitetów powinny odbywać się w miarę potrzeb, w tym jedno przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.



Organy LW Bogdanka SA Komitet Audytu

Uchwały Komitetów są podejmowane bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Przewodniczącego Komitetu jest decydujący.

Do podejmowania uchwał Komitetu stosuje się tryb podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą.

Komitet z odbytych posiedzeń przedstawia informację Radzie Nadzorczej.

Przewodniczący Komitetu przedkłada Radzie uchwały, wnioski i sprawozdania w sprawach objętych porządkiem obrad Rady a także inne wnioski, w tym wnioski dotyczące konieczności opracowania dla potrzeb Komitetu ekspertyzy lub opinii dotyczącej zakresu zadań Komitetu lub zatrudnienia doradcy.

W kwestiach nieuregulowanych w przepisach dotyczących Komitetów Rady Nadzorczej, stosuje się odpowiednio przepisy Regulaminu.

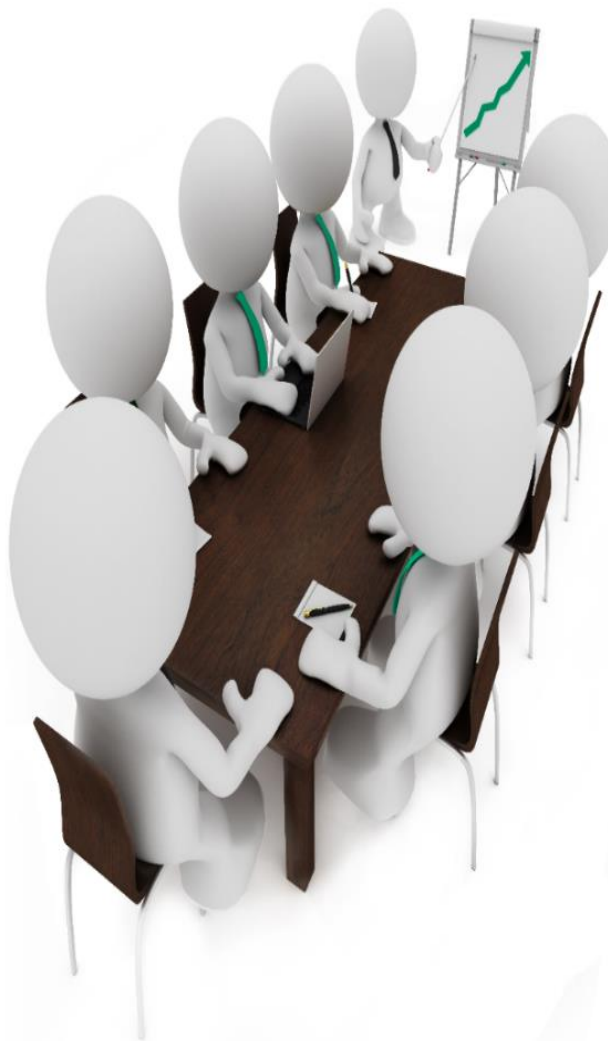
W 2017 r. **Komitet Audytu** działał w następujących składach:

Skład Komitetu Audytu od 3 marca 2016 r.

Przemysław Krasadomski	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek

Skład Komitetu Audytu od 27 marca 2017 r.

Przemysław Krasadomski	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Mariusz Romańczuk	Członek
Michał Stopyra	Członek



W związku z wejściem w życie ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 21 października 2017 r. skończył się „Okres Dostosowania” i Komitet Audytu w powyższym składzie nie mógł wykonywać swoich obowiązków. 20 października 2017 r. Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Przemysław Krasadomski poinformował, że nie spełnia kryterium niezależności w rozumieniu w/w ustawy, a następnie złożył pisemną rezygnację z członkostwa w Komitecie Audytu na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej a Przewodniczący Rady Nadzorczej rezygnację przyjął.

Aby zmniejszyć zakres niedostosowania do wymogów w/w ustawy 20 października 2017 r. na Przewodniczącym Komitetu Audytu został powołany Pan Michał Stopyra – niezależny członek Rady Nadzorczej.

19 grudnia 2018 r. Spółka otrzymała od Pana Krzysztofa Tchórzewskiego Ministra Energii informację o powołaniu do Rady Nadzorczej Pani Anny Spoz – niezależny członek Rady Nadzorczej.

29 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Kaczmarek.

Skład Komitetu Audytu od 15 stycznia 2018 r.

Anna Spoz	Przewodniczący
Przemysław Krasadomski	Członek
Michał Stopyra	Członek



Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

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



Walne Zgromadzenie

Informacja o posiedzeniach Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA odbytych w 2017 r.

W 2017 r. odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 26 czerwca 2017 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 26 czerwca 2017 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Rozpatrzenie Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2016
- Rozpatrzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW Bogdanka oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za rok obrotowy 2016
- Przedstawienie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016
- Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2016
- Podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:
 - zatwierdzenia Sprawozdania finansowego LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2016
 - zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2016
 - zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za rok obrotowy 2016
 - zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LW Bogdanka za rok obrotowy 2016
 - udzielenia Członkom Zarządu LW Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016
 - zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2016

- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016
- podziału zysku netto za rok obrotowy 2016
- ustalenia dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy
- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki
- Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia do stosowania nowej treści Kodeksu Spółki Enea
- Podjęcie uchwały w sprawie zmiany zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 29 grudnia 2017 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 29 grudnia 2017 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki
- Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej
- Podjęcie uchwał w sprawie zmiany treści uchwał Nr 16 i Nr 18 podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA 7 marca 2017 r.
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

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





7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych



Spółka i jej model biznesowy

Poniżej przedstawiamy Oświadczenie LW Bogdanka SA na temat informacji niefinansowych za 2017 r. (dalej: Oświadczenie), stanowiące wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności LW Bogdanka SA za 2017 r. i obejmujące informacje niefinansowe, dotyczące LW Bogdanka SA za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Oświadczenie zostało sporządzone w oparciu o własne zasady, uwzględniające przepisy Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, wytyczne Komisji Europejskiej dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych oraz standardy krajowe SIN i międzynarodowe GRI.

Informacje ogólne

Wybór i opis polityk, a także zaprezentowanych w oświadczeniu wskaźników efektywności zostały dokonane w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności LW Bogdanka SA. Głównymi czynnikami branżowymi pod uwagę w trakcie oceny istotności były: branża, w której działa Spółka, jej profil działalności oraz otoczenie rynkowe, zakres oddziaływania na społeczność lokalną i środowisko naturalne, a także oczekiwania zidentyfikowanych interesariuszy. Dane przedstawione w Oświadczeniu będą weryfikowane i aktualizowane w rocznych okresach sprawozdawczych i regularnie publikowane wraz z raportami rocznymi za kolejne lata obrotowe.

Opis Spółki i jej modelu biznesowego

LW Bogdanka SA jest jednym z czołowych polskich producentów węgla kamiennego. Jest również liderem innowacyjności i efektywności w krajowym górnictwie. Wydobywany przez Spółkę węgiel kamienny energetyczny stosowany jest przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. LW Bogdanka jest jedyną kopalnią węgla kamiennego w Polsce, zlokalizowaną poza obszarem Górnego Śląska i jedyną, wydobywającą węgiel na terenie Lubelskiego Zagłębia Węglowego.

Obszar górniczy eksploatowany przez LW Bogdanka SA podzielony jest na trzy pola wydobywcze: Bogdanka, Nadrybie i Stefanów (z czego szyby wydobywcze znajdują się wyłącznie w Bogdancie i Stefanowie).

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 97% osiągniętych przez LW Bogdanka SA przychodów ze sprzedaży.

Większość, bo 95% ze zrealizowanej wartości sprzedaży węgla, została w 2017 r. zrealizowana na rzecz kilku kluczowych klientów, tj.:

- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. (Grupa Enea)
- Enea Połaniec (Grupa Enea)
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA
- PGNiG Termika SA
- Grupa Azoty Zakładami Azotowymi Puławy SA
- EDF Paliwa sp. z o.o.

Zdecydowana większość sprzedaży Spółki (ok. 78%) realizowana jest w ramach Grupy Enea, której LW Bogdanka SA jest członkiem. Spółka koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski.



LW Bogdanka SA jest Jednostką Dominującą w GK LW Bogdanka w skład, której wchodzi Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. oraz trzy spółki-córki utworzone w latach 2013-2014. Te ostatnie przejęły pewne funkcje realizowane pierwotnie przez kopalnię i są w 100% własnością LW Bogdanka SA.

Funkcjonująca w ramach grupy kapitałowej Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. świadczy na rzecz kopalni usługi w zakresie dostaw energii cieplnej oraz odpowiada za jej gospodarkę wodno-ściekową tj. dostawy wody pitnej i przemysłowej oraz oczyszczanie ścieków sanitarnych i deszczowych z terenu kopalni. Spółka zaopatruje też

w energię ciepłą podmioty zewnętrzne, takie jak osiedla mieszkalne czy inne obiekty w Łęcznej. Działalność ta, zarówno pod względem obrotów, jak i zatrudnienia, jest niewielka w porównaniu do skali działalności samej kopalni.

Powstały w 2013 r. EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o. świadczy usługi związane z zagospodarowaniem odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego, a dokładnie z ich transportem i logistyką.

Przedmiotem działalności RG Bogdanka sp. z o.o., utworzonej również w 2013 r., jest wykonywanie usług, dostaw oraz robót górniczych i budowlanych na rzecz LW Bogdanka SA.

Ostatnią spółką-córką jest utworzona w 2014 r., MR Bogdanka sp. z o.o., zajmująca się remontami i naprawami na powierzchni, w tym regeneracją i produkcją konstrukcji stalowych. Również ta spółka świadczy usługi na rzecz LW Bogdanka SA. Ze względu na fakt, że opisany powyżej zakres wykonywanych przez spółki zadań był wcześniej realizowany przez kopalnię, przeprowadzone modyfikacje organizacyjne nie zmieniają w istotny sposób charakteru wpływu GK LW Bogdanka na otoczenie.

Grupa LW Bogdanka, jako podmiot zajmujący się przede wszystkim wydobywaniem i obróbką węgla, znajduje się na samym początku branżowej ścieżki ekonomicznej. Uczestnictwo GK LW Bogdanka w Grupie Enea pozwala na uzyskiwanie efektów synergicznych (np. w 2015 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej z Enea SA, a w 2017 r. poszerzyły się możliwości długoterminowego zabezpieczenia zbytu na węgiel, po tym jak Enea przejęła, elektrownię Połaniec zlokalizowaną niedaleko od Bogdanki). Tak silnie zintegrowany pionowo model biznesowy, z punktu widzenia zarządzania odpowiedzialnością, pozwala na szeroką kontrolę nad wpływem społecznym i środowiskowym, który towarzyszy tworzeniu wartości ekonomicznej.



Zagadnienia pracownicze

Polityka kadrowa

By skutecznie zarządzać potencjałem pracowniczym w Spółce realizowana jest polityka kadrowa, której celem jest skuteczne zarządzanie zasobami ludzkimi poprzez pozyskiwanie i rozwój pracowników oraz utrzymanie optymalnego poziomu zatrudnienia, pozwalającego na skuteczne prowadzenie działalności gospodarczej. W szczególności ma na celu dobór i kształtowanie kompetencji pracowników, by w sposób optymalny byli oni przygotowani do sprawnej realizacji zadań i celów Spółki, przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy. Pracownicy stanowią jedno z najistotniejszych aktywów LW Bogdanka SA, warunkujących jej długotrwałą i zrównoważony rozwój. Spółka jest największym lokalnym pracodawcą prowadzącym stały dialog i współpracę z interesariuszami, co skutkuje silną więzią z regionem i jego mieszkańcami. Pracownicy Spółki pochodzą głównie z powiatu łęczyńskiego i jego okolic, w promieniu ok. 50 km. Zarządzający kopalnią bardzo dużą wagę przykładają do rozwoju kapitału ludzkiego poprzez ciągłe podnoszenie kwalifikacji zawodowych i interpersonalnych oraz efektywne motywowanie.

Polityki dotyczące kwestii pracowniczych w Spółce zawarte są w następujących dokumentach:

- Regulamin pracy
- Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy
- Regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
- Kodeks etyki.

Dokumenty te obejmują całokształt zasad i procesów związanych z zatrudnieniem i pracą w Spółce, w tym m.in. zagadnienia związane z kryteriami doboru pracowników, ich adaptacją w środowisku pracy, rozwojem zawodowym, zasadami współpracy, zasadami pracy kobiet czy systemem motywacyjnym. Poszukując najlepszych kandydatów Spółka stawia przede wszystkim na ich wiedzę, kwalifikacje zawodowe, predyspozycje osobowościowe oraz posiadane doświadczenie zawodowe. Podstawowe cechy jakimi powinien wykazywać się pracownik to:

- umiejętność pracy w zespole
- umiejętność zastosowania zdobytej wiedzy w praktyce zawodowej
- umiejętność samodzielnej analizy i wyciągania wniosków
- umiejętność podejmowania racjonalnych decyzji.

Proces rekrutacji w LW Bogdanka SA odbywa się w poszanowaniu zasad równouprawnienia pod względem płci, pochodzenia, wieku, przekonań i innych czynników dotyczących

różnorodności kandydatów. Pracownicy dołowi stanowią 72,1% kadry, wobec 27,9% pracowników na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży oraz wymagania prawne Spółka zatrudnia głównie mężczyzn. LW Bogdanka SA nie wprowadza ograniczeń w zakresie równouprawnienia w zatrudnieniu, a obecna jego struktura wynika z preferencji pracowników co do wyboru zawodu.

	Liczba pracowników zatrudnionych na umowę o pracę w 2017	Liczba osób zatrudnionych na umowę cywilnoprawną w 2017
Kobiety	248	5
Mężczyźni	4 223	38
Razem	4 471	43

Dominującą formą zatrudnienia w Spółce jest umowa o pracę, a w szczególności umowa o pracę na czas nieokreślony. W 2017 r. taką formą zatrudnienia objętych było 4 154 osób (92,9% zatrudnionych).

Program Zmiany Pokoleniowej

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

Na Program Dobrowolnych Odejsz Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 21.688 tys. zł. W 2017 r. z programu PDO skorzystało 141 osób. Koszt ogółem wypłaconych rekompensat, odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w ramach programu wyniósł 8 524 tys. zł.

	Przyjęcia 2017	Odejsia 2017
Kobiety	15	6
Mężczyźni	209	209
Pracownicy z podziałem na:		
• pracownicy poniżej 30 roku życia	137	14
• pracownicy z przedziału wiekowego 30-50 lat	84	99
• pracownicy powyżej 50 roku życia	3	102
Razem	224	215

Plan zatrudnienia koresponduje z planami rozwojowymi Spółki. W 2018 r. planowane jest zatrudnienie ok. 200 dodatkowych pracowników.

Wskaźnik fluktuacji w 2017 dla pracowników zatrudnionych na umowę o pracę w podziale na płeć:	
Kobiety	6,0
Mężczyźni	4,9

Przeciwdziałanie luce pokoleniowej w rozumieniu Spółki to także ścisła współpraca ze szkołami branżowymi i uczelniami wyższymi. Spółka jest sygnatariuszem listów intencyjnych w tym zakresie z następującymi placówkami:

- Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie
- Szkołą Górniczą w Łęcznej
- Szkołą Górniczą w Ostrowie Lubelskim.

Obok stałych spotkań z uczniami i absolwentami oraz współpracy merytorycznej LW Bogdanka SA zainicjowała w 2017 r. dwa nowe programy wspierające i motywacyjne dla przyszłych kadr górnictwa: fundusz stypendialny dla najlepszych uczniów partnerskich szkół górniczych oraz program „Przepustka do pracy w LW Bogdanka SA”, najlepszym absolwentom zapewniający zatrudnienie w Spółce. Ponadto stale organizowane są praktyki zawodowe dla uczniów, spotkania tematyczne, co obok aktywności takich jak uczestnictwo w Targach Pracy organizowanych przez Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie sprawia, że Spółka jest widoczna przez potencjalnych przyszłych kandydatów do pracy.

W 2017 r. praktyki zawodowe odbyły 233 osoby ze szkół średnich oraz wyższych. Zostały zorganizowane również 3 staże zawodowe przez podmioty zewnętrzne.

Zagadnienia pracownicze

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2017 r. Spółce organizowano zarówno szkolenia wewnętrzne jak i zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego, biorą udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach.

Średnia liczba godzin szkoleniowych pracowników zatrudnionych na umowę o pracę	
Kobiety	7,9
Mężczyźni	8,0

Liczba godzin szkoleniowych w 2017	Liczba godzin na pracownika w 2017
105 385	23,6

Spółka w 2017 r. wdrożyła Program LIGa, polegający na objęciu wskazanych przez właściwych członków Zarządu Spółki perspektywicznych pracowników Spółki indywidualnie ustalonym programem rozwoju. Celem programu jest:

- zapewnienie liderów strategicznych Spółki w średnim i długim okresie
- zapewnienie przewidywalnego i ciągłego organizacyjnego przepływu talentów
- rozwój i utrzymanie pracowników
- skorelowanie rozwoju kariery z potrzebami biznesowymi Spółki
- rozszerzenie wachlarza narzędzi motywacyjnych.

Dodatkowe świadczenia pozapłacowe

Pracownikom LW Bogdanka SA oprócz wynagrodzenia, przysługują również dodatkowe świadczenia pozapłacowe. Do najistotniejszych świadczeń tego typu, dofinansowywanych z funduszu świadczeń socjalnych należą:

- zapomogi socjalne
- wypoczynek pracowników i ich rodzin, tj. wczasy i wycieczki
- abonamenty na obiekty sportowe
- festyny pracownicze
- bilety na wydarzenia kulturalne
- przedszkole dla dzieci pracowników
- możliwość otrzymania pożyczki na cele mieszkaniowe.

Środki przeznaczone na ZFŚS [tys. zł]	Środki wykorzystane [tys. zł]	Realizacja [%]
22 295,2	18 052,2	81,0%

Ponadto, pracownicy mogą korzystać z prywatnej opieki medycznej na preferencyjnych warunkach, a także dodatkowego ubezpieczenia.

Zarządzanie BHP

LW Bogdanka SA należy do najbezpieczniejszych kopalń w Polsce. Zawdzięcza to zaawansowanemu, często bardzo innowacyjnemu, rozwiązaniu technicznemu oraz dobrze przygotowanej załodze. Jednak niezależnie od tego niezbędne jest opracowywanie i wdrażanie takich procesów i procedur, które będą ograniczały ryzyko oraz skutki potencjalnie nieprzewidzianych zdarzeń. Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w LW Bogdanka SA. Procedury w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy są zgodne z normą OHSAS 18001 i PN-N 18001. Kwestie te zostały również uwzględnione w zintegrowanym systemie zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Systemy zarządzania, choć skuteczne, wciąż są ulepszane. Spółka poszukuje jeszcze lepszych i skuteczniejszych rozwiązań, analizując zdarzenia wypadkowe i okołowypadkowe.

Ponadto, w Spółce wdrożono system zarządzania bezpieczeństwem powszechnym.

Spółka rygorystycznie przestrzega przepisów w zakresie BHP i podejmuje działania profilaktyczne, m.in. na bieżąco prowadzi monitoring zagrożeń. Dla codziennego bezpieczeństwa pracowników duże znaczenie ma również wprowadzony w Spółce, obowiązek testowania, pod kątem bezpieczeństwa w warunkach produkcyjnych, materiałów oraz środków trwałych przed zakupem i wdrożeniem. Spółka nie bazuje jedynie na deklaracjach producentów i dostawców, ale dokonuje dodatkowych ocen we własnym zakresie. W przypadku środków ochrony osobistej czy odzieży, w proces testowania i oceny mogą włączyć się pracownicy. Opinie wydane przez przedstawicieli załogi mają istotne znaczenie przy podejmowaniu decyzji o ich zakupie.

Corocznie, LW Bogdanka SA przeznacza na szeroko rozumiane bezpieczeństwo i higienę pracy około 110,0 mln zł mimo stosunkowo dobrych warunków geologicznych i niskiego zagrożenia metanowego. Wydatki te obejmują m.in. utrzymanie służby ratowniczej (ok. 4,0 mln zł) profilaktykę przeciwpożarową (14,0 mln zł), profilaktykę w zakresie zagrożenia wybuchem pyłu węglowego (3,5 mln zł), profilaktykę w zakresie zagrożenia klimatycznego (9,3 mln zł), profilaktykę w zakresie zagrożenia wodnego (5,0 mln zł) oraz profilaktykę w zakresie zagrożenia zawałami (17,9 mln zł). Środki ochrony indywidualnej stanowiły wydatek rzędu 1,6 mln zł.

Do trwałego wyeliminowania lub ograniczenia wypadków przyczynia się redefiniowanie poszczególnych procesów, w tym zwłaszcza ich automatyzacja i mechanizacja. Dobrym przykładem może być tu wykorzystanie maszyn w procesie likwidacji chodników, wyciągania obudów oraz zabezpieczania stropu pokładu węgla na wnękach ścianowych. Stosowanie przez LW Bogdanka SA nowoczesnych maszyn i urządzeń dołowych, obok zwiększenia wydajności, pozwala na wycofanie ludzi z najbardziej niebezpiecznych miejsc. Równie ważne, tak ze względu na ograniczanie zagrożenia wybuchem, jak i występowania pylicy, są zraszacze, które ograniczają pylenie.



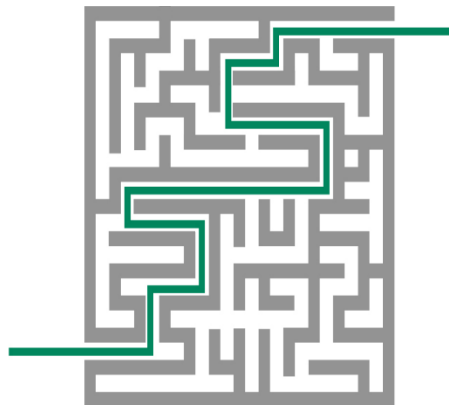
Zagadnienia pracownicze

W połowie 2017 r. w Spółce zainicjowano "Program poprawy bezpieczeństwa pracy". Głównymi zadaniami w projekcie było:

- organizacja akcji o tematyce BHP oraz prozdrowotnej (Tydzień Bezpieczeństwa, Dni dla zdrowia)
- opracowanie Programu sugestii pracowniczych z zakresu bezpieczeństwa pracy
- utworzenie platformy pracowniczej umożliwiającej stały dostęp do wybranych dokumentów
- opracowanie "Niezbędnika BHP" dla całej Załogi
- reorganizacja konkursu BHP
- wprowadzenie dla załogi telefonicznej informacji o wypadkach przy pracy.

Oprócz okresowego, obowiązkowego szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy, zorganizowano szkolenie w przypadku zagrożenia związanego z układem krążenia, podpisano także umowę na usługę "Telekardiogram". Wszystkie założenia projektu zostały zrealizowane w okresie raportowania.

	2017
Liczba wypadków śmiertelnych - pracownicy ogółem	1
Liczba wypadków śmiertelnych - podwykonawcy	0
Liczba wypadków powodujących utratę czasu pracy - pracownicy ogółem	4
Liczba wszystkich raportowanych wypadków - pracownicy ogółem	99
Liczba wszystkich raportowanych wypadków - podwykonawcy	128



Ryzyka dot. kwestii pracowniczych

Ryzyko luki pokoleniowej

W związku z trwającymi pracami nad zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy uwzględniającymi zmianę organizacji pracy i wynagradzania, istnieje ryzyko zwiększonej ilości odejść doświadczonych pracowników posiadających uprawnienia emerytalne. Są oni cenni z uwagi na posiadaną wiedzę i doświadczenie. W związku z czym ich nagłe odchodzenie w krótkim okresie może spowodować zakłócenie odbudowywanej ciągłości pokoleniowej, tym samym łagodnej fluktuacji kadr. Spółka zarządza ryzykiem poprzez bieżący monitoring struktury zatrudnienia, oraz tworzenie specjalnych programów, skierowanych do obecnych pracowników oraz absolwentów szkół wyższych i zawodowych o profilu odpowiadającym prowadzonej przez Spółkę działalności.



Ryzyko utraty kluczowych dla Spółki pracowników

Prowadzenie przez Spółkę jej podstawowej działalności, jaką jest produkcja i sprzedaż węgla kamiennego energetycznego, wymaga posiadania wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników. Doświadczeni i odpowiedzialni górnicy są rzadkością na rynku pracy, w szczególności w południowo-wschodniej Polsce gdzie istnieje tylko jedna kopalnia węgla kamiennego. W związku z tym, utrata kluczowych specjalistów w tej dziedzinie stanowi istotne ryzyko związane z działalnością Spółki.

LW Bogdanka SA zarządza powyższym ryzykiem poprzez zapewnienie atrakcyjnych i motywujących warunków pracy, w kluczowych z jej punktu widzenia obszarach. Ma to przyciągać potencjalnych pracowników, ale też motywować do samorozwoju i dokształcania obecne kadry. Oprócz adekwatnego do zajmowanego stanowiska i stażu pracy wynagrodzenia, Spółka zapewnia swoim pracownikom również świadczenia pozapłacowe wynikające z regulaminu ZFŚS. Są to m.in. kredyty na preferencyjnych warunkach czy dofinansowania do wczasów i imprez sportowych oraz kulturalnych.



Zagadnienia społeczne

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 i wymogami środowiska.

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

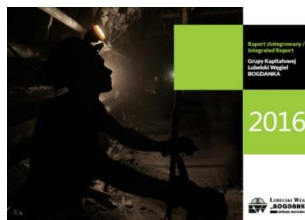
- dążenie do wzrostu poziomu bezpieczeństwa zatrudnionych osób
- zagwarantowanie bezpieczeństwa lokalnego otoczenia przyrodniczego
- zapewnienie bezpieczeństwa i wspieranie rozwoju lokalnej społeczności
- transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze

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

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

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

Raportowanie



W lipcu 2017 r. LW Bogdanka SA opublikowała Raport Zintegrowany Grupy Kapitałowej za rok 2016, ponownie przygotowany według wytycznych raportowania GRI G4. W raporcie zawarte są zarówno wyniki finansowe, jak i pozafinansowe, z uwzględnieniem wskaźników specyficznych dla branży wydobywczej. Raport za 2016 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 prace nad przygotowaniem publikacji.

Od kilku lat Spółka znajduje się w gronie liderów z zakresu raportowania niefinansowego, co potwierdzają ubiegłoroczne nagrody za najlepszy Raport w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej, ale także aktywne uczestnictwo w pracach nad przygotowaniem aktualizacji „Poradnika dla raportujących” (październik 2017), przygotowanego przez Ministerstwo Rozwoju, Ministerstwo Finansów, CSR Info oraz szereg partnerów publikacji. Poradnik, który ukazał się jesienią, zawiera przegląd najbardziej aktualnych standardów sprawozdawczości niefinansowej oraz wynikających z tego korzyści, a także w prosty sposób pokazuje, jak przygotować się do raportowania społecznego. Można w nim przeczytać także dobre praktyki raportowania przedstawione przez LW Bogdankę.

Podejście zarządcze

System Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM) oraz system IT Risk Manager – działanie systemu zarządzania ryzykiem LW Bogdanka SA opiera się o polityki i procedury takie jak: Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka SA, Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie – procedury ERM, Rejestr ryzyk LW Bogdanka SA, Mapa ryzyk LW Bogdanka SA, Lista Ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA oraz Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki

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

Ustalony w 2011 r. Kodeks Etyki jest aktualizowany, by odzwierciedlał najbardziej aktualną sytuację w Spółce i całej branży. Od 2015 r. obowiązują także „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytyczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki”, informacje na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowaniu protokołów powypadkowych”.

W sposób ciągły prowadzona jest kampania edukacyjno-informacyjna z wykorzystaniem m.in.: ekranów plazmowych, gazetki korporacyjnej „Bogdanka”, Intranetu, służąca ekspozycji i promocji wartości etycznych uznanych w LW Bogdanka SA. Rzecznik ds. Etyki, w ramach szkoleń wstępnych dla nowoprzyjętych a także z szkoleń bhp dla osób kierujących pracownikami, przeszkolił w 2017 r. z kodeksu etyki 276 pracowników Spółki, w tej liczbie 193 to nowoprzyjęci.

Zagadnienia społeczne

Związki Zawodowe



W Spółce działają cztery organizacje związkowe. Na 31 grudnia 2017 r. liczebność poszczególnych związków zawodowych była następująca:

- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność” – 1.080 członków/członkiń
- Związek Zawodowy Górników w Polsce - 1.577 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Kadra” - 283 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Przeróbka” - 289 członków/członkiń.

Stan zatrudnienia w Spółce na koniec 2017 r. wyniósł 4.471 osób. Łącznie do organizacji związkowych należało 3.229 pracowników, co stanowi 72,2% ogółem zatrudnionych.

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

Dialog społeczny

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

W 2017 r. odbyło się ponad 20 sesji dialogowych z organizacjami

związkowymi dotyczących m.in. negocjacji zmiany statutu czy wprowadzania Aktów Pochodnych GK Enea; 26 spotkań Komisji Socjalnej – składającej się z przedstawicieli pracodawcy oraz organizacji związkowych oraz 2 planowe posiedzenia „Zespołu Porozumiewawczego dla okresowej oceny wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię w granicach gminy Cyców, Ludwin i Puchaczów”, przy udziale Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, który jest jego przewodniczącym.

Regularne sesje dialogowe i otwartość na postulaty pracowników przyniosły efekt w postaci braku sporów zbiorowych w Spółce w 2017 r.

Spyry zbiorowe

W 2017 r. nie wystąpiły spory zbiorowe. Organizacje związkowe prowadziły bieżący dialog społeczny z Pracodawcą.

28 marca 2017 r. podpisano porozumienie w sprawie poziomu wynagrodzeń w Spółce w 2017 r.

12 lipca 2017 r. Związki Zawodowe zorganizowały w Spółce Referendum, w którym pracownicy mieli wypowiedzieć się w sprawie stosowania w LW Bogdanka SA Kodeksu GK ENEA oraz podjęcia ewentualnej akcji protestacyjnej przeciwko jego wprowadzaniu. W głosowaniu wzięło udział 2808 osób co stanowi 62,6% uprawnionych do głosowania oraz 83,0% obecnych w pracy w dniu Referendum. 96,4% głosujących było przeciwnych wprowadzeniu do stosowania w Spółce Kodeksu Spółki ENEA oraz 96,8% głosujących poparło ewentualną akcję protestacyjną. Wynik referendum nie był dla Spółki wiążący.



Efektywność w zarządzaniu bezpieczeństwem w miejscu pracy

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

Spółka utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia, co potwierdzone zostało wynikami audytów przeprowadzonych w organizacji.

By podnieść bezpieczeństwo zatrudnionych w Spółce wdrożono lub utrzymano kilka (nadobowiązkowych) rozwiązań z zakresu BHP. W katalogu najistotniejszych należy wymienić: rozlokowanie na terenie kopalni telekardiografów do samodzielnego zapisu pomiaru pracy serca, dostępność defibrylatora oraz aparatów Kazik” do poboru środków ochrony osobistej (ŚOS), a także wdrożenie „Programu poprawy bezpieczeństwa pracy”, zawierającego szereg działań i wydarzeń propagujących wiedzę nt. BHP, profilaktykę oraz promujących inicjatywę w zakresie dążenia do poprawy poziomu bezpieczeństwa w Kopalni, m.in. Program „Pracujmy Bezpieczniej” czy „Dni dla zdrowia w LWB”.



Zagadnienia społeczne

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.



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

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

W 2017 r. na terenie Ścieżki przeprowadzono działania inwentaryzacyjne w zakresie bioróżnorodności (przeanalizowano populacje ryb, ptaków, roślin oraz gadów). Ponadto opracowano zaktualizowaną wersję Przewodnika, zorganizowano cykl „Warsztatów z Przyrodnikami” dla uczniów pobliskich szkół i poprawiono infrastrukturę.

Warto dodać, że ścieżka jest dobrem wspólnym a w jej tworzenie, poza OTOP zaangażowany był również Urząd Gminy w Puchaczowie, Starostwo Powiatowe w Łęcznej, Wojewódzki Urząd Melioracji i Urządzeń Wodnych, które przekazał grunt pod ścieżkę oraz Szkoła Podstawowa w Nadrybiu im. Jana i Kazimierza Bogdanowiczów.

Relacje ze społecznością lokalną



Od początku swojego istnienia LW Bogdanka SA wspiera swoje najbliższe otoczenie oraz lokalną społeczność, między innymi poprzez dofinansowywanie szeregu lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej,

oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Spółka jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W 2017 r. Spółka przyznała darowizny pieniężne i rzeczowe na łączną kwotę 395 tys. zł, finansowo wspierając m.in. Szpital Dziecięcy w Lublinie, budowę strażnicy dla OSP w Kaniwoli czy ośrodki pomocowe z woj. lubelskiego.

Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia



W 2017 r. obowiązywało porozumienie, którego sygnatariuszami były podmioty: Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie (RCKiK). Trójstronne Porozumienie dedykowane jest promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców i dawczyń szpiku.

Tradycje krwiodawcze w GK LWB liczą sobie już ponad trzydzieście lat m.in. dzięki funkcjonowaniu na terenie kopalni Honorowego Klubu Dawców Krwi PCK im. Z. Goli i spontanicznym odruchom solidarności naszych pracowników i pracownic z osobami potrzebującymi krwi. Celem Porozumienia jest realizacja programu edukacyjno-wolontariackiego, polegającego na włączeniu się kadry pracowniczej Spółki i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, łączącą wysiłki sektora publicznego, biznesowego i pozarządowego, dla wsparcia szlachetnej idei krwiodawstwa, krwiolecznictwa i szpiku. W 2017 r. zorganizowano 2 akcje szpikowo-krwiodawcze na terenie Kopalni, propagowano ideę krwiodawstwa, w tym na bieżąco dystrybuowano materiały informacyjno-edukacyjne, a także świętowano 35-lecie Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli w Bogdanku.

Współpraca ze szkołami górnictwami



Wiosną 2017 r. Kopalnia podpisała listy intencyjne ze szkołami prowadzącymi klasy o profilach górniczych: Zespołem Szkół Górniczych w Łęcznej i z Zespołem Szkół w Ostrowie Lubelskim. Podpisane dokumenty dotyczą

kwestii możliwości zatrudniania w przyszłości przez lubelską kopalnię, wyróżniających się absolwentów ww. szkół a także funduszu stypendialnego, którego zadaniem będzie motywowanie uczniów do wyteźonej i skutecznej nauki zawodu górniczego.

Fundacja „Solidarni Górnicy”



Funkcjonująca przy LW Bogdanka SA Fundacja „Solidarni Górnicy” wpisuje się w potrzeby środowiska górniczego Spółki oraz lokalnego, niesie pomoc potrzebującym górnikom (np. po wypadkach), ich rodzinom znajdujących się z różnych powodów w trudnej sytuacji życiowej, zwłaszcza będących w niedostatku lub potrzebujących doraźnego wsparcia. Fundacja nie jest również obojętna na potrzeby dzieci z rodzin dysfunkcyjnych i ubogich. Wspiera i promuje rozwój utalentowanej młodzieży w lokalnej społeczności. Jesienią 2016 r. Fundacja otrzymała status Organizacji Pożytku Publicznego, co potwierdza jej duże zaangażowanie i skuteczność w realizacji celów prospołecznych. Realizując cele statutowe Fundacja dofinansowywała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością. W 2017 r. na działalność statutową wydano ponad 210 tys. zł, w tym na:

- leczenie i rehabilitację – 41%
- zakup sprzętu medycznego – 36%
- stypendia za wyniki w nauce – 8%
- pomoc socjalną – 6%
- pozostałe dofinansowanie - 9%.



Zagadnienia społeczne

Wolontariat pracowniczy

Charytatywne zbiórki na terenie Bogdanki – w 2017 r. w Spółce kilkakrotnie prowadzono zbiórki na rzecz osób i grup potrzebujących. Przede wszystkim wspierano akcje inicjowane przez samych pracowników, angażując się finansowo, rzeczowo i organizacyjnie.



W ramach akcji MOTOMIKOŁAJE, organizowanej przez zrzeszające Pracowników Spółki Stowarzyszenie Motocyklowe Monte Cassino Intermarium, zbierano pieniądze oraz przedmioty dla dzieci przebywających obecnie w Uniwersyteckim Szpitalu Klinicznym, Szpitalu Neuropsychiatrycznym, Domu Dziecka w Lublinie oraz Domu Samotnej Matki. Zebrano dużą ilość zabawek, ubrań dziecięcych i młodzieżowych, książek czy przyborów szkolnych, z których skompletowano paczki Mikołajkowe.



Pozytywnie nakręcenie – stała akcja polegająca na zbiorze nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 12 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek. Akcja na stałe zagościła w Bogdance i cieszy się bardzo dużą popularnością, bo uczy, że proste nawyki, takie jak zbieranie nakrętek, mogą pomóc w realizacji wielkich celów charytatywnych.



Gorączka Złota – projekt polega na „pozbywaniu się” zalegających w portfelu monet o niskich nominatach 1 gr, 2 gr, i 5 gr. Udział w akcji jest inicjatywą kopalnianego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli.

Inne projekty CSR



Edukacja w C-Strefie – na terenie kopalni funkcjonuje specjalna strefa edukacyjna, w której organizujemy zajęcia i wycieczki podczas których przekazujemy informacje na temat tradycji, zwyczajów oraz charakterystyki pracy w kopalni. W 2017 r. C-Strefę odwiedziło prawie 1.000 osób.



„Fotograficzne Pasje Bogdanki – Kalendarz 2018” – zorganizowano drugą edycję Konkursu dla zatrudnionych w Spółce pasjonatów fotografii. Konkurs promował najpiękniejsze miejsca na Lubelszczyźnie, w myśl hasła przewodniego „Cudze chwalicie, swego nie znacie...”. Wybrane zdjęcia przez cały rok towarzyszą pracownikom Spółki dzięki umieszczeniu na kalendarzach firmowych.



LW Bogdanka SA chętnie angażuje się w inicjatywy podnoszące poziom wiedzy i umiejętności z zakresu ratownictwa przedmedycznego – jedną z takich inicjatyw jest Konkurs „Młodzi Ratownicy”, organizowany co roku w Szkole Podstawowej im. Jana i Kazimierza Bogdanowiczów w Nadrybiu, a przeznaczony dla uczniów szkół z Powiatu Łęczyńskiego.



„Dni dla zdrowia” to akcja profilaktyczna, dzięki której Zatrudnieni w LW Bogdanka SA mogli nabyć wiedzę nt. prawidłowości funkcjonowania ich organizmów, w tym podstawowych parametrów pozwalających zdiagnozować niektóre choroby lub zagrożenie nimi np. zagrożenia związane z chorobami układu krążenia czy otyłością.

Nagrody i wyróżnienia



Zajęcia ekologiczne na terenie ścieżki przyrodniczej w Nadrybiu, Kodeks Etyki, Zintegrowany System Zarządzania BHP oraz partnerstwo na rzecz promocji krwiodawstwa – to najlepsze praktyki długoletnie z zakresu CSR, które wyróżnione zostały w Raporcie Forum Odpowiedzialnego Biznesu „Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre Praktyki 2016”.



Obecność w gronie spółek GPW, które tworzą RESPECT Index



Wyróżnienie otrzymane za działalność charytatywną od Uniwersyteckiego Szpitala Dziecięcego w Lublinie.



LW Bogdanka SA znalazła się w gronie laureatów I edycji rankingu Transparentna Spółka Roku. Bogdanka zdobyła tytuł w gronie firm z indeksu mWIG40.



19 kwietnia 2017 r. Raport zintegrowany LW Bogdanka SA za 2015 r. został wyróżniony główną nagrodą w prestiżowym konkursie Deloitte Central European Sustainability Report Award, zwanym potocznie Green Frog Award (GFA).



Za dokonania w tym obszarze LW Bogdanka SA została uhonorowana Białym Listkiem CSR Polityki.



Wyróżnienie w Rankingu Odpowiedzialnych Firm 2017 (Ranking kryształowy).

Zagadnienia społeczne

Członkostwo w organizacjach i udział w inicjatywach branżowych

Zespół ds. Monitorowania trendów CSR przy Ministerstwie Gospodarki



Wizja Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu 2050 (Wizja 2050)

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie

LW Bogdanka - Spółka Przyjazna Inwestorom



EURACOAL (The European Association for Coal and Lignite)



Szkoła Eksploatacji Podziemnej

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



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



Uczestnictwo w projekcie „Analiza ESG spółek w Polsce” w zakresie ujawniania przez spółki giełdowe danych pozafinansowych (ESG)



Projekt „Analiza ESG spółek w Polsce” organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, GES oraz Crido Business Consulting pozwala polskim emitentom sprawdzić jak są oceniani w kontekście ujawniania danych pozafinansowych (ESG). Dotyczą one ochrony środowiska, społecznej odpowiedzialności orazładu korporacyjnego. Badanie umożliwia też porównanie w stosunku do swojej branży. LW Bogdanka SA w 2017 r. wzięła udział w projekcie po raz kolejny.

Razem na rzecz branży górniczej - Grupa Wspólnych Inicjatyw Społecznych „GÓRNICTWO O.K.”



LW Bogdanka SA przystąpiła do zainicjowanego przez AGH w Krakowie projektu Górnictwo O.K., mającego na celu wdrażanie i komunikowanie działań społecznie odpowiedzialnych, ukazywanie znaczącej roli strategii CSR w osiąganiu celów finansowych przedsiębiorstw górniczych, a także współpracę przy opracowywaniu standardów zarządzania procesem wpływu na lokalne otoczenie, rynek, czy pracowników. Do Inicjatywy przystąpiły Spółki z sektora wydobywczego, firmy współpracujące, uczelnie wyższe czy też NGO związane z branżą. Zainicjowany podczas Szkoły Eksploatacji Podziemnej w 2016 r. projekt jest potwierdzeniem, że w niełatwych dla branży czasach górnictwo potrafi mówić jednym głosem, wdrażać innowacyjne rozwiązania i rozwijać kapitał ludzki. Do osiągnięcia założonych celów przyczynią się m.in. spotkania Inicjatywy z przedstawicielami branży z sąsiednich krajów, m.in. z Niemiec, Czech i Ukrainy. Projekt GÓRNICTWO OK to także platforma komunikacji pomiędzy poszczególnymi przedsiębiorstwami z branży wydobywczej a społeczeństwem, która ma być narzędziem do budowaniu pozytywnego wizerunku sektora górniczego w Polsce oraz prowadzenia odpowiednich działań lobbingsowych



Zagadnienia społeczne

Najistotniejsze wskaźniki

Sponsoring, CSR i promocja [tys. zł]		2017
Promocja, CSR		477,6
Sponsoring sportowy		5 564,5
Sponsoring społeczno-kulturalny		186,6
Razem		6 228,7

Darowizny [tys. zł]		2017
Darowizny		395

Darowizny [podmioty]		2017
Liczba beneficjentów funduszu darowizn LW Bogdanka SA		32

Ryzyka dotyczące kwestii społecznych

Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej determinując często, poprzez działania protestacyjne, renegocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania funkcjonują 4 organizacje związkowe, zrzeszające 72,2% 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 LW Bogdanka SA. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez LW Bogdanka SA działalność operacyjną.

Spółka zarządza ryzykiem poprzez współpracę i stały konstruktywny dialog z przedstawicielami Związków Zawodowych oraz podejmowanie rozmów i negocjacji w sytuacjach potencjalnie konfliktowych. W 2017 r. odbyło się ponad 20 sesji dialogowych z reprezentantami strony społecznej.



Ryzyko konfliktu ze społecznością lokalną

Prowadzenie działalności przesyłowej wiąże się z generowaniem przez zakład produkcyjny emisji czy oddziaływań (szkody górnicze) mogących być uciążliwymi dla zamieszkującej w jego otoczeniu społeczności. Prowadzenie działalności górniczej, wiąże się ze znacznym oddziaływaniem na otoczenie polegającym m.in. na osiadaniu gruntów i lokalnych podtopień. Sytuacja ta może być powodem do niezadowolenia lub protestów organizowanych przez okolicznych mieszkańców.

Spółka zarządza ryzykiem poprzez restrykcyjne przestrzeganie przepisów w zakresie środowiska oraz własne inicjatywy zmierzające do ograniczenia oddziaływania na środowisko naturalne (m.in. projekty związane z ochroną bioróżnorodności w sąsiedztwie Kopalni). Spółka rekompensuje również ewentualne straty powstałe w skutek jej działalności, ułatwiając proces zgłaszania szkód górniczych (np. formularz internetowy). Ponadto, uciążliwości generowane przez Spółkę dla społeczności lokalnej, rekompensowane są poprzez akcje prospołeczne. Fakt, że Spółka jest największym pracodawcą w regionie, oferującym stabilne warunki zatrudnienia, sprzyja także pozytywnemu odbiorowi działalności kopalni na Lubelszczyźnie.



Podsumowanie operacyjne

Organizacja i działalność LW Bogdanka SA



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat



Władze

Corporate governance



Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego - Usytuowanie LW Bogdanka SA

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

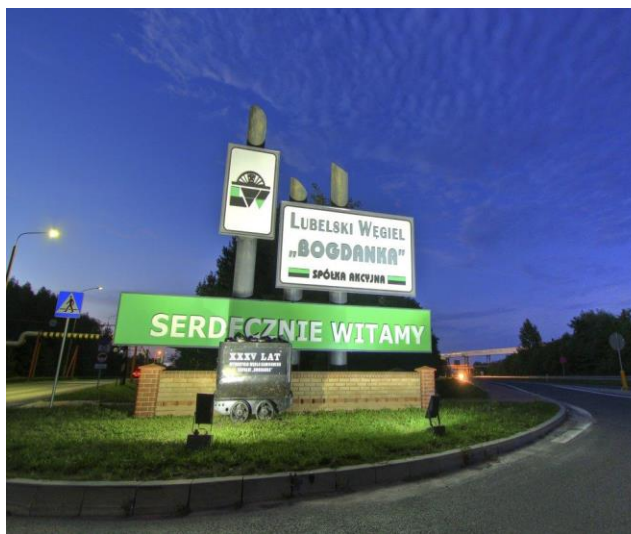
W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- Poleski Park Narodowy
- Park Krajobrazowy Pojezierze Łęczyńskie.

Nowo utworzony obszar górniczy Ludwin, w części wschodniej obejmuje swoim zasięgiem znaczne połacie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego. W jego granicach znajduje się również rezerwat Brzeziczno, wraz z wydzielonym Obszarem Natura 2000.

Połączone obszary górnicze w części centralnej i wschodniej obejmują swoim zasięgiem niewielkie połacie otuliny wspomnianego parku krajobrazowego, która na tym obszarze została włączona do obszaru Natura 2000 – „Jeziora Uściwierskie” (KOD PLH 060009). Rejon ten wchodzi również w skład obszaru „Międzynarodowy Rezerwat Biosfery – Polesie Zachodnie”. Od strony wschodniej zlokalizowany jest Poleski Obszar Chronionego Krajobrazu, a od południowego wschodu – Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu.

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





Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego

Ochrona powietrza atmosferycznego

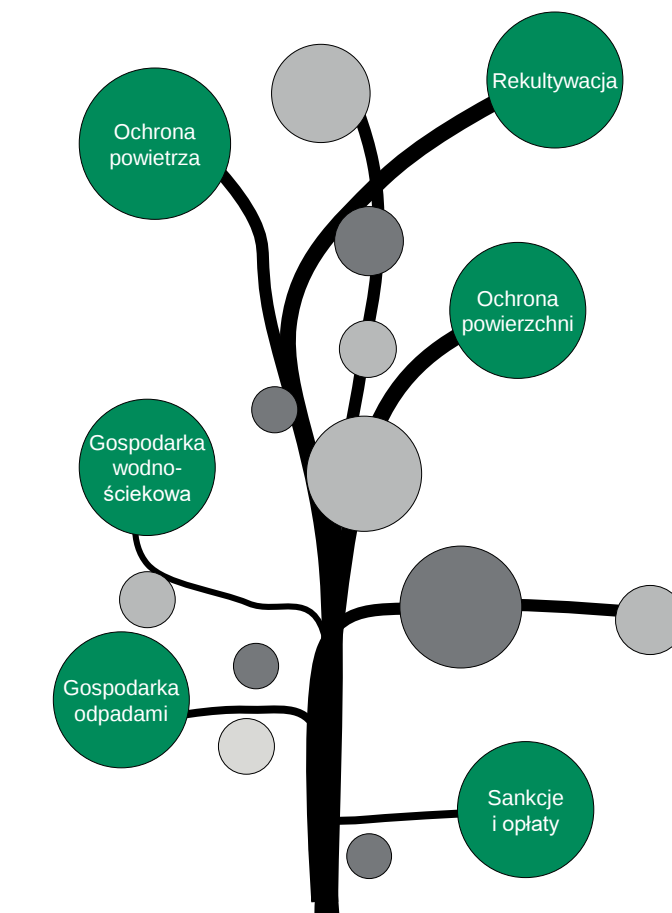
- Spółka nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- niezorganizowanym emitorem jest obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance, który może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni
- emisja niezorganizowana do powietrza pochodzi ze spalania paliw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

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

- drenowania górotworu w obrębie wyrobisk górniczych
- kontrolowanego drenażu warstw jurajskich
- gospodarcze wykorzystania wody do celów ppoż. i technologicznych
- wypompowywania wody na powierzchnię
- gospodarczego wykorzystania wód dołowych na powierzchni (Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. - w ramach SUW)
- retencjonowania wody dołowej w zbiorniku - osadniku na powierzchni w celu redukcji zawiesiny
- zrzutu wód ze zbiornika poprzez system rowów odprowadzających oraz ciek - Rów Żelazny do rzeki Świnki w ilości ok. 14 622 m³/dobę
- wody dołowe charakteryzują się sumą chlorków i siarczanów w wysokości 1 009 mg/dm³.

Gospodarka odpadami:

- w 2017 r. łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 5 693,7 tys. ton
- około 47% odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu. Odzysk odpadów tj. wykorzystanie do rekultywacji terenów, utwardzania dróg, placów, produkcji cementu w Cementowni „Ożarów” i innych celów wyniósł – 2 682,7 tys. ton
- 98% odpadów wykorzystywane jest do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych. Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk popiaskowymi odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym
- pozostałe odpady wydobywcze (3 011,0 tys. t) są składowane na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance.



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

Rekultywacja

- w 2017 r. nie przeprowadzono robót rekultywacyjnych na terenach przemysłowych
- na bieżąco prowadzona jest pielęgnacja zorganizowanej zieleni, obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz zrekultywowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

Ochrona powierzchni

- wpływ prowadzonej w 2017 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię ujawniał się, tak jak dotychczas, głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań
- w rejonie wsi Bogdanka i Nadrybie Wieś maksymalne osiadania utrzymują się na poziomie 5,0 m w centralnej części niecki osiadań
- szkody w obiektach budowlanych w 2017 r., tak jak dotychczas, w większości przypadków dotyczyły wiejskiej zabudowy, zgłoszone uszkodzenia w tych budynkach nie stwarzały zagrożenia dla użytkowników i były usuwane na bieżąco
- koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górnictwem w 2017 r. wyniosły ogółem ok. 3,1 mln zł.

Sankcje i opłaty grożące Jednostce Dominującej z tytułu ochrony środowiska

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

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

Spółka spełnia standardy w zakresie ekologii i w 2017 r. nie poniosła kar z tytułu naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych.



Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego

Najistotniejsze wskaźniki

Zużycie energii elektrycznej [MWh]		2017	
Zużycie energii elektrycznej		320 521,5	
Zużycie wody [m³]		2017	
Zużycie wody		7 411 852,0	
Odpady 2017 [tys. t]	Produkcja	Odzysk	Odzysk [%]
Odpady wydobywcze	5 693,7	2 682,7	47,1%
Odpady przemysłowe	18,1	18,1	100,0%
Ochrona środowiska [tys. zł]		2017	
Zagospodarowanie odpadów		33 269,0	
Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring, itp.)		1 990,0	
Opłaty za korzystanie ze środowiska		399,0	

Ryzyka z zakresu ochrony środowiska

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

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

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

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



Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

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

W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m n.p.m.) oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał mógłby oznaczać zmaterializowanie się ryzyka zachwiania stabilności procesu wydobywczego

Przeciwdziałanie: Spółka prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Ponadto kontynuuje prace nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy.

Spółka prowadzi intensywne działania związane z odzyskaniem i zagospodarowaniem odpadów wydobywczych.



Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

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

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

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

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





Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka

Poszanowanie praw człowieka

Poszanowanie praw człowieka jest bezwzględnym obowiązkiem każdej organizacji i jej pracowników. Obowiązek ten wynika z systemu prawnego obowiązującego w ONZ (Powszechna Deklaracja Praw Człowieka), Unii Europejskiej (Europejska Konwencja Praw Człowieka) i w Polsce, a w szczególności Konstytucji RP, która gwarantuje poszanowanie praw człowieka i praw obywatelskich m.in. takich jak:

- prawo do wolności (art. 31)
- równość wobec prawa oraz zakaz dyskryminacji (art. 32)
- równość wobec prawa ze względu na płeć (art. 33)
- prawo do prywatności (art. 47)
- wolność i nietykalność osobista (art. 41)
- wolność wyznania i poglądów (art. 53-54)
- wolność do gromadzenia i zrzeszania się (art. 57-59).

W LW Bogdanka SA kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka regulowane są przez dokumenty wewnętrzne, takie jak:

- „Kodeks Etyki”
- „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”
- „Wytyczne w zakresie wnoszenia, wyjaśniania i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad obowiązujących w Kodeksie Etyki”
- Strategia CSR.

Poza tym działania Spółki w zakresie społecznej odpowiedzialności spójne są z Celami Zrównoważonego Rozwoju (SGDs), między innymi celem piątym, zakładającym równość płci. Opracowując i przyjmując powyższe regulacje Spółka zobowiązała się do poszanowania praw człowieka, ale także aktywnej ich promocji. W sytuacji ich łamania podejmowane są odpowiednie kroki, by niezwłocznie zmienić negatywną sytuację. Podobnie jak w większości spółek, w przypadku stosunków między pracownikami, największe znaczenie ma zadbanie o poszanowanie godności i przeciwdziałanie zjawisku dyskryminacji.

Zgodnie z treścią obowiązującego w Spółce Kodeksu Etyki, zjawiska takie jak dyskryminacja zarówno bezpośrednia jak i pośrednia, molestowanie czy mobbing są w LW Bogdanka SA absolutnie niedopuszczalne i nieakceptowane. Na każdym pracowniku spoczywa obowiązek przeciwdziałania takim zjawiskom oraz wyrażania wobec nich zdecydowanego sprzeciwu.

Każdy nowo przyjęty pracownik w ramach wstępnych szkoleń zapoznawany jest z Kodeksem Etyki. Z treścią i mechanizmami Kodeksu zapoznana została cała załoga - wszyscy zatrudnieni (100%) otrzymali jego wersję papierową i potwierdzili ten fakt własnoręcznym podpisem.

Ponadto zostały przyjęte „Wytyczne trybu i sposobu organizacji szkoleń, badań ankietowych i propagowania wiedzy w zakresie przestrzegania i upowszechniania zasad kodeksu etyki i przeciwdziałania nadużyciom w LW Bogdanka SA.” Wytyczne opracowano przy konsultacji Dyrektora Działu Zarządzania Zasobami Ludzkimi, kierownika Działu Marketingu i PR oraz kierownika Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej, celem uregulowania trybu przeprowadzania szkoleń z zakresu wartości i standardów etycznych.

Oprócz szkoleń, działania zmierzające do promowania postaw etycznych i zapobiegających sytuacjom naruszania praw człowieka są dodatkowo wspierane przez kanały komunikacji wewnętrznej, takie jak strona internetowa Spółki, tablice informacyjne rozmieszczone na terenie kopalni, roll-upy, banery, gazetka pracownicza i regionalna, a także inne kanały, które w danych okolicznościach pozwalają dotrzeć do jak największej rzeszy odbiorców.

W 2017 r. Rzecznik ds. Etyki opracował dla wszystkich pracowników LW Bogdanka SA fakultatywne szkolenie (e-learning) na temat mobbingu wraz z praktycznymi przykładami. Szkolenie jest dostępne zarówno z komputerów w miejscu pracy, jak i prywatnych komputerów oraz urządzeń przenośnych. Dostępne jest bez ograniczenia czasowego, stąd można wielokrotnie korzystać z możliwości pogłębiania i utrwalania wiedzy z zakresu niepożądanych zachowań w obszarze mobbingu.

Na straży przestrzegania Kodeksu Etyki i wynikających z niego regulacji dotyczących poszanowania praw człowieka stoi Rzecznik ds. Etyki. Służbowo podlega on bezpośrednio Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych. Rzecznik ds. Etyki odpowiada za opracowanie wyżej wymienionych dokumentów i szkoleń oraz bierze czynny udział w ich wdrażaniu i egzekwowaniu. Jego zadaniem jest proaktywne monitorowanie przypadków potencjalnego naruszania Kodeksu Etyki i poszukiwanie rozwiązań pojawiających się problemów. Rzecznik co miesiąc raportuje o zaistniałych problemach i sposobie ich rozwiązania do Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych, który nadzoruje kwestie związane z zarządzaniem

etyką w LW Bogdanka SA.

Pracownicy Spółki są zobligowani, do przekazywania informacji na temat potencjalnych nieprawidłowości lub zachowań nieetycznych. Mogą oni kontaktować się z Rzecznikiem ds. Etyki bezpośrednio, telefonicznie, listownie lub mailowo. Ponadto pracownicy mogą skorzystać ze skrzynek korespondencyjnych, które zlokalizowane są na wszystkich trzech polach wydobywczych oraz w budynku Zarządu co umożliwia przekazywanie informacji również w sposób anonimowy.

Całkowita liczba przypadków dyskryminacji (w miejscu pracy) w 2017	Całkowita liczba przypadków zgłoszonych naruszeń – skarg i zastrzeżeń dotyczących nieprzestrzegania Kodeksu Etyki w 2017
0	38

Od 2014 r., oferenci chcący nawiązać współpracę ze Spółką, zobligowani są do składania, oświadczeń o przestrzeganiu zasad związanych z etyką, prawami człowieka, ochroną środowiska, prawem pracy, w tym BHP.

Zawierane przez Spółkę umowy posiadają stosowne zapisy, w tym zgodę na audyt przeprowadzony przez lub na zlecenie LW Bogdanka SA. W 2017 r. we wszystkich (100%) postępowaniach prowadzonych w trybie przetargu zostały złożone oświadczenia dotyczące kwestii min. poszanowania praw człowieka (z wyłączeniem drobnych postępowowań, prowadzonych w trybie poza przetargowym, gdzie oświadczenia takie nie są wymagane). Od 2015 r. w Spółce obowiązuje również Kodeks Postępowania dla Dostawców LW Bogdanka SA. Regulujący następujące kwestie związane z:

- przestrzeganiem prawa, w tym zagwarantowania przestrzegania praw człowieka
- zapobieganiem dyskryminacji
- stosunkami w miejscu pracy
- bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP)
- ochroną środowiska naturalnego.

Od podwykonawców pracujących na terenie LW Bogdanka SA oczekuje się, by ich pracownicy przestrzegali zapisów obowiązującego w Spółce Kodeksu Etyki. Mają oni również, możliwość przekazywania informacji o jego potencjalnych naruszeniach.

Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka

Najistotniejsze wskaźniki

Umowy z klauzulą poszanowania [%]		2017
Procent umów z klauzulą poszanowania		100,0%
Szkolenia pracowników [osób]		2017
Liczba przeszkolonych pracowników w zakresie poszanowania praw człowieka		276
Kary dotyczące naruszeń praw człowieka i praw pracowniczych [zł]		2017
Łączna wartość nałożonych na Spółkę kar dotyczących naruszenia praw człowieka i praw pracowniczych		0,0

Ryzyko zaistnienia przypadków naruszenia praw człowieka w Spółce

LW Bogdanka SA bezwzględnie przestrzega przepisów prawa polskiego, a co za tym idzie również gwarantowanego przez Konstytucję i odpowiednie ustawy poszanowania praw człowieka. Niezależnie od powyższego skala prowadzonej działalności i znaczna ilość pracowników niosą pewne ryzyko zaistnienia sytuacji naruszenia praw człowieka, szczególnie w sferze poszanowania godności czy zasad różnorodności. Mimo wprowadzenia dodatkowych przepisów wewnętrznych w tym zakresie (Kodeks Etyki) i prowadzenie licznych akcji edukacyjnych Spółka ma ograniczony wpływ na incydentalne przejawy dyskryminacji wśród pracowników. Spółka zarządza ryzykiem poprzez stały monitoring wszelkich przejawów naruszania praw człowieka oraz szkolenia i akcje informacyjne w powyższym zakresie. W Spółce powołany został Rzecznik ds. Etyki, który czuwa nad przestrzeganiem Kodeksu Etyki. Wszyscy pracownicy wobec których dopuszczono się dyskryminacji lub którzy są świadkami takich zdarzeń mają możliwość skorzystania z jego pomocy i dochodzenia swoich praw w tym zakresie.

Skala zagrożenia → niska → średnia → wysoka



Zagadnienia z zakresu przeciwdziałania korupcji

Przeciwdziałania korupcji

Podobnie jak w przypadku kwestii poszanowania praw człowieka, polityka w zakresie przeciwdziałania korupcji zawarta jest przede wszystkim w kodeksie Etyki. Oprócz wyżej wymienionego kodeksu zagadnienie to poruszane jest w następujących dokumentach:

- „Polityka Przeciwdziałania Nadużyciom oraz Zarządzanie Ryzykiem Nadużyć w LW Bogdanka SA,”
- „Wytyczne w Sprawie Przyjmowania i Wręczania Upominków w Lubelskim Węglu Bogdanka SA”.

Przyjęty w LW Bogdanka SA Kodeks Etyki wskazuje wartości i zasady etyczne, którymi należy kierować się w Spółce oraz w przystępny sposób przedstawia potencjalne sytuacje niepożądane. Poruszone są w nim kwestie związane zakazem konkurencji, konfliktem interesów oraz przeciwdziałaniem łapownictwu i korupcji.

Standardy etyczne opisane w obowiązującym w LW Bogdanka SA kodeksie, określają Korupcję jako czyn (działanie) surowo zakazane wszystkim pracownikom, niezależnie od ich usytuowania w strukturze organizacyjnej Spółki. Kodeks definiuje korupcję jako działanie polegające na:

- obiecywaniu, proponowaniu lub wręczaniu przez jakąkolwiek osobę, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek nienależnych korzyści pracownikowi - niezależnie jakie zajmuje stanowisko i pełni funkcje w Spółce - lub dla jakiegokolwiek innej osoby, w zamian za działanie lub zaniechanie działania w kontekście wykonywanych obowiązków służbowych
- żądaniu lub przyjmowaniu przez pracownika Spółki bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek nienależnych korzyści, dla niego lub dla jakiegokolwiek innej osoby, lub przyjmowaniu propozycji lub obietnicy takich korzyści, w zamian za działanie lub zaniechanie działania w wykonywaniu obowiązków służbowych
- przekroczeniu uprawnień lub niedopełnieniu obowiązków przez pracownika Spółki, skutkujących wystąpieniem szkody dla interesu Spółki, popełnione w celu osiągnięcia jakichkolwiek nienależnych korzyści dla pracownika lub dla jakiegokolwiek innej osoby.

W Spółce zostały wprowadzone również wytyczne w zakresie przyjmowania i wręczania upominków. W kwestii przyjmowania i wręczania upominków, które nie mają charakteru reklamowego,

obowiązuje zakaz ich przyjmowania jak również oferowania. Wskazani pracownicy Spółki (m.in. Zarząd, pracownicy działów związanych z promocją) mogą wręczać oraz otrzymywać jedynie drobne upominki o charakterze tzw. gadżetów promocyjnych lub reklamowych (z reguły oznaczonych logiem marki lub hasłem/sloganem reklamowym), zwyczajowo przyjęte w relacjach biznesowych (np. kalendarz, notatnik, długopis bądź zaproszenie na zwyczajowy posiłek), przy zastrzeżeniu, że nie może mieć on wpływu na decyzję o podjęciu i przebiegu współpracy z podmiotem reprezentowanym przez wręczającego, bądź otrzymującego upominek.

Kwestią bardzo zbliżoną do tematu korupcji, jest zagadnienie konfliktu interesów. Konflikt interesów może wynikać z relacji osobistych, z zależności finansowych, dodatkowej działalności pracownika czy innych zobowiązań mogących rzutować na bezstronność podczas podejmowania decyzji, co do wyboru potencjalnego kontrahenta dla Spółki. Spółka w swoich politykach uregulowała i zabezpieczyła również te kwestie.

Podczas wstępnych szkoleń, każdy nowy pracownik zapoznawany jest z kodeksem Etyki, otrzymuje jego egzemplarz oraz wypełnia Raport o konflikcie interesów, który następnie trafia do Dyrektora Biura Zarządu.

Podobnie jak w przypadku kwestii przestrzegania praw człowieka, osobą odpowiedzialną za monitorowanie i zarządzanie kwestią przeciwdziałania korupcji jest Rzecznik ds. Etyki. Pomocniczą funkcję spełnia również dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej.

W 2017 r. Rzecznik ds. Etyki nie odnotował żadnych przypadków nadużyć. Takie wartości, jak uczciwość w postępowaniu w różnych sferach działalności, zgłaszanie i rozstrzyganie sytuacji wątpliwych, wysoka świadomość moralna pracowników, itp. to standardy, które eliminują wszelkie przejawy konfliktu interesów, itp. oraz budują wysoki image Spółki, kulturę i wzajemny szacunek, tak we wzajemnych relacjach, jaki i do pracy.

Najistotniejsze wskaźniki

Zachowania korupcyjne [ilość]	2017
Ilość stwierdzonych przypadków	0

Szkolenia w zakresie przeciwdziałania korupcji [%]

2017

Procentowa liczba pracowników, którzy przeszli szkolenia w zakresie przeciwdziałania korupcji

1,8%

Procentowa liczba pracowników, którzy zostali poinformowani o podejściu i zasadach dotyczących przeciwdziałania korupcji

100,0%

Szkolenia dotyczące przeciwdziałaniu korupcji i nadużyciom

Dwudniowe szkolenie, pt. „Zagrożenia korupcyjne”

Ryzyka z zakresu przeciwdziałania korupcji Ryzyko zaistnienia przypadków korupcji wśród pracowników Spółki

W LW Bogdanka SA niedopuszczalne są wszelkie działania mogące mieć znamiona korupcji bądź sytuacje mogące budzić wątpliwości co do bezstronności pracowników podczas udzielania zamówień. Bez względu jednak na procedury i regulacje przyjęte przez Spółkę w tym zakresie, istnieje niewielkie ryzyko zaistnienia sytuacji o znamionach korupcyjnych. Najbardziej narażeni na zdarzenia z tego zakresu, są pracownicy działów mający bezpośredni kontakt z przedstawicielami podmiotów zewnętrznych, którzy mogą osiągnąć określoną korzyść materialną, dzięki nawiązaniu współpracy ze Spółką.

Spółka zarządza ryzykiem, poprzez przyjęcie do wewnętrznego stosowania szeregu regulacji i procedur, nakazujących bezstronność w trakcie wykonywania czynności służbowych i zakazujących przyjmowania wszelkich korzyści materialnych od podmiotów zewnętrznych. Prowadzone są również szkolenia z tego zakresu oraz okresowe audyty i kontrole prowadzone przez odpowiednie służby wewnętrzne działające w Spółce (Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej, Rzecznik ds. Etyki).

Skala zagrożenia

niska

średnia

wysoka



Słowniczek pojęć



- **CSR** - Corporate Social Responsibility
- **Dług netto/ EBITDA** – iloczyn długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA
- **EBIT** - zysk operacyjny liczony przed odsetkami i opodatkowaniem
- **EBITDA** - EBIT powiększony o deprecjację i amortyzację oraz odpisy aktualizacyjne
- **Fairness opinion** - sporządzanie raportu z wyceny Spółki, wydanie opinii rzetelności dotyczącej ceny transakcji
- **GRI** - Wytyczne do raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju, ang. Global Reporting Initiative
- **Komitet Audytu** - zespół Rady Nadzorczej, odpowiedzialny za nadzór nad sprawozdawczością finansową w spółce
- **LWB** – Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- **MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- **NWZ** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LW Bogdanka SA
- **NFOŚiGW** - Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **OUG** - Okręgowy Urząd Górniczy
- **PFRON** - Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
- **PGG** - Polska Grupa Górnicza
- **RN LWB** – Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA
- **Rentowność sprzedaży brutto** - Wskaźnik rentowności sprzedaży oblicza się jako iloraz zysku oraz wartości sprzedaży
- **Rentowność EBITDA** - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów
- **Rentowność EBIT** – iloraz EBIT liczony dla okresu i przychodów ze sprzedaży okresu
- **Rentowność brutto** – iloraz zysku brutto (przed opodatkowaniem) i sprzedaży netto
- **Rentowność netto** – iloraz zysku netto i sprzedaży netto
- **Rentowność aktywów (ROA)** - wskaźnik rentowności aktywów - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
- **Rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do kapitałów własnych
- **Respect Index** – Indeks w skład którego wchodzi spółki odpowiedzialne społecznie
- **SIN** - Standard Informacji Niefinansowych
- **SRK** – Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA
- **WFOŚiGW** - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia** - stosunek zobowiązań ogółem do majątku ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych** - relacja zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
- **Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi** – Iloraz sumy kapitałów własnych, zobowiązań długoterminowych, długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i aktywów trwałych
- **Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do aktywów ogółem
- **Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – iloraz zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych
- **Wskaźnik płynności bieżącej** – stosunek aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych
- **Wskaźniki płynności szybkiej** - określa możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki



<u>LW Bogdanka SA w liczbach</u>	2	<u>Rezerwy</u>	51
<u>List Prezesa Zarządu</u>	3	<u>Wybrane dane finansowe</u>	52-53
<u>1. Podsumowanie operacyjne</u>	4-7	<u>Bilans i przepływy pieniężne</u>	54-55
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	5	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	56-57
<u>Najważniejsze wydarzenia</u>	6-7	<u>Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału</u>	58
<u>2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA</u>	8-44	<u>4. Akcje i akcjonariat</u>	59-65
<u>Struktura Spółki</u>	9	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u>	60
<u>Nazwa (firma) i siedziba</u>	10	<u>Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Spółki</u>	61
<u>Opis działalności</u>	11-12	<u>Polityka dywidendowa</u>	62
<u>Potencjał produkcyjny</u>	13	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	63
<u>Strategia rozwoju</u>	14	<u>Relacje inwestorskie</u>	64
<u>Zrealizowane działania inwestycyjne</u>	15-16	<u>Rekomendacje analityków</u>	65
<u>Planowane działania inwestycyjne</u>	17	<u>5. Władze</u>	66-74
<u>Koncesje</u>	18	<u>Zarząd</u>	67-68
<u>Umowy</u>	19-21	<u>Rada Nadzorcza</u>	69-71
<u>Otoczenie biznesowe – rynek międzynarodowy</u>	22	<u>Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń</u>	72-74
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy</u>	23-26	<u>6. Corporate governance</u>	75-88
<u>Zarządzanie ryzykiem</u>	27-34	<u>Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego i polityka różnorodności</u>	76-79
<u>Bezpieczeństwo i higiena pracy</u>	35-36	<u>Organy LW Bogdanka SA</u>	80-88
<u>Zatrudnienie</u>	37-38	<u>7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych</u>	89-105
<u>Wynagrodzenia</u>	39	<u>Spółka i jej model biznesowy</u>	90
<u>Działania marketingowe oraz sprawy sądowe</u>	40-43	<u>Zagadnienia pracownicze</u>	91-93
<u>Informacje o audytorze</u>	44	<u>Zagadnienia społeczne</u>	94-99
<u>3. Sytuacja finansowa</u>	45-58	<u>Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego</u>	100-102
<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	46-47	<u>Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji</u>	103-105
<u>Koszty LW Bogdanka SA</u>	48-50	<u>Słowniczek pojęć</u>	106-110



PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Artur Wasil

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 22 marca 2018 r.



Dziękujemy

