



# Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel Bogdanka w 2017 r.

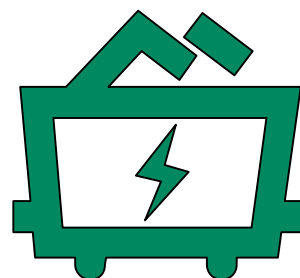


Bogdanka, 23 marca 2018 r.



**14,4%**

Udział w rynku węgla kamiennego w Polsce



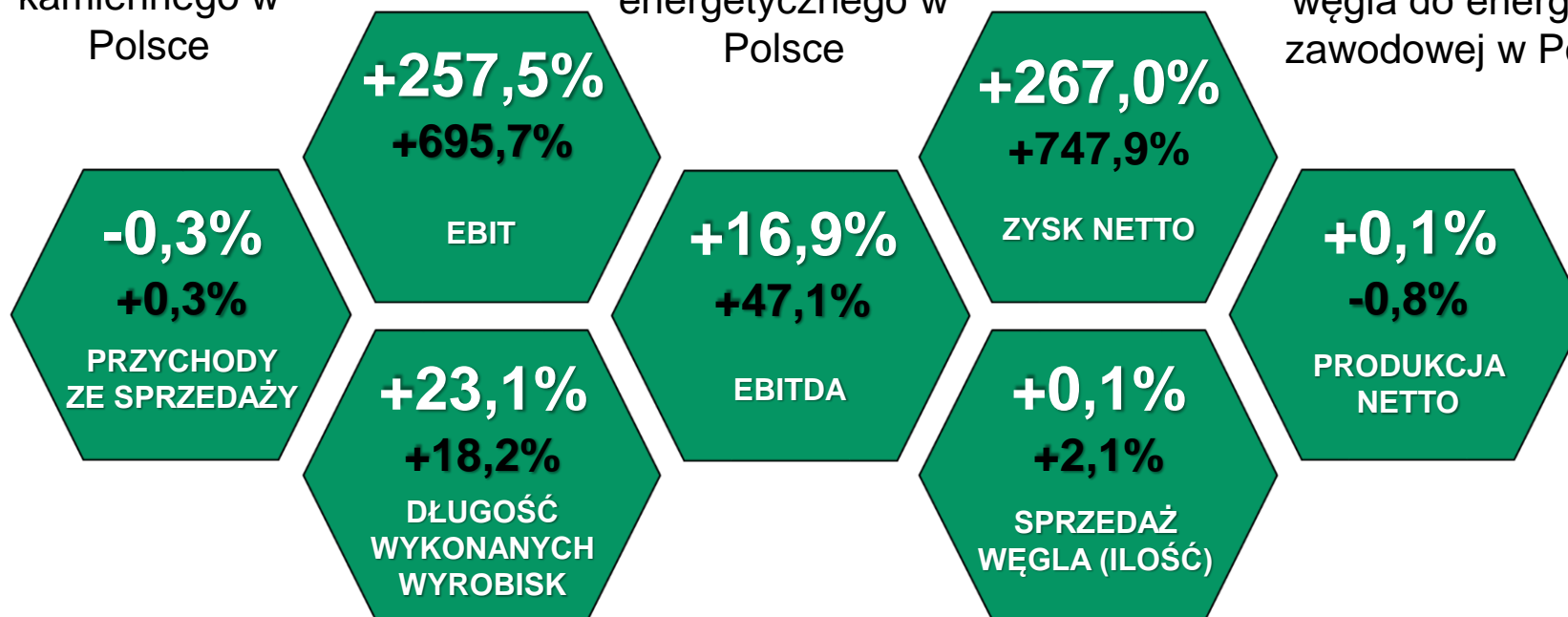
**17,9%**

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. skonsolidowane przychody GK LW Bogdanka SA wyniosły 1.780 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 Grupy wyniosła 594 mln zł, a zysk netto ponad 173 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 GK LW Bogdanka. Produkcja węgla ukształtowała się w 2017 r. na poziomie ponad 9 mln ton, podobnie jak przed rokiem. Tym samym Grupa zrealizowała założony roczny cel produkcyjny.

Do jednego z najważniejszych zdarzeń ubiegłego roku należy zaliczyć publikację Strategii Jednostki Dominującej LW Bogdanka SA Obszar Wydobycie 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 ton, przy utrzymaniu i nakładów inwestycyjnych w latach 2016-2025 na poziomie 4 mld zł. Będziemy kontynuować kluczowe inicjatywy, w tym wykorzystanie nowoczesnego, bardzo wydajnego kompleksu przodkowego. Szacujemy, że w wyniku realizacji strategii jednostkowy gotówkowy koszt wydobycia w GK LW Bogdanka 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 ton. 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 LW Bogdanka SA, mimo że czeka nas bogaty program inwestycyjny, związany choćby z planowaną budową po 2025 r. infrastruktury na złożu Ostrów, gdzie wydatki szacujemy na 1.200-1.300 mln 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 górnictwa. Będziemy też zabiegać o to, by Grupa 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.

Niezmiernie cieszymy się, że rynek po raz kolejny docenił przejrzystość działania GK LW Bogdanka. W minionym roku Jednostka Dominująca znalazła 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. LW Bogdanka SA została 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



<b>1. Podsumowanie operacyjne</b>	<b>4-7</b>
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	5
Najważniejsze wydarzenia w 2017 r.	6-7
<b>2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka</b>	<b>8-40</b>
Struktura Grupy	9
Opis działalności	10-13
Strategia rozwoju Grupy	14-15
Działania inwestycyjne	16-18
Umowy	19-21
Otoczenie biznesowe	22-26
Zarządzanie ryzykiem	27-34
Zatrudnienie	35-36
Wynagrodzenia	37
Pozostałe informacje	38-40
<b>3. Sytuacja finansowa</b>	<b>41-51</b>
<b>4. Akcje i akcjonariat</b>	<b>52-58</b>
<b>5. Władze</b>	<b>59-67</b>
<b>6. Corporate governance</b>	<b>68-81</b>
<b>7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych</b>	<b>82-99</b>
<b>Słowniczek pojęć</b>	<b>100-104</b>
Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 102.	

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

W 2017 r. GK LW Bogdanka osiągnęła:

- **1 780,3 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **mniej o 0,3% r/r**
- **708,9 mln zł** EBITDA – **więcej o 16,9% r/r**
- **667,9 mln zł** zysku netto – **więcej o 267,0% r/r**

W IV kwartale 2017 r. GK LW Bogdanka osiągnęła:

- **473,2 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto – **więcej o 0,3% r/r**
- **256,4 mln zł** EBITDA – **więcej o 47,1% r/r**
- **524,3 mln zł** zysku netto – **więcej o 747,9% r/r**

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

<ul style="list-style-type: none"> <li>• odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów</li> <li>• utrzymanie wysokiej efektywności dzięki realizacji programu optymalizacji kosztów</li> <li>• stabilna sytuacja sprzedażowa</li> <li>• rozwiązanie rezerwy na deputat węglowy</li> <li>• wysoki uzysk (64,7%) w 2017 r. w porównaniu do 2016 r.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• opóźnienie wzrostu cen węgla w Grupie z uwagi na formuły cenowe</li> <li>• problemy techniczno – geologiczne</li> </ul>

GK LW Bogdanka poprawiła **wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA o prawie 54%** (w porównaniu z końcem 2016 r.), z poziomu **1,47 do poziomu 0,68** co związane jest ze znaczącą poprawą pozycji gotówkowej Grupy oraz optymalizacją nakładów inwestycyjnych.

W minionych 2017 r. Grupa 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 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. Jednostka Dominująca powzięła informację o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej powyżej 10% przez fundusze inwestycyjne TFI PZU.

##### Ogłoszenie Strategii rozwoju GK LW Bogdanka

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

##### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 7 marca 2017 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 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).

##### Splata obligacji

10 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą 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.

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 Jednostkę Dominującą polityką dywidendową, przedstawioną w Strategii rozwoju GK LW Bogdanka 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 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca powzięła informację o zawiadomieniu od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej 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 LW Bogdanka SA.

##### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

29 sierpnia 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Pana Wiesława Piosika oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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 Grupę rezerw.

##### Otrzymanie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Ostrów”

17 listopada 2017 r. Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą koncesji stanowi podstawowy element planu podwojenia zasobów operatywnych Spółki, przewidzianego w „Strategii LW Bogdanka Obszar Wydobywczy 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 Jednostki Dominującej powziął informację o ustaniu przesłanek będących podstawą odpisu z tytułu utraty wartości aktywów, o którym LW Bogdanka SA 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 uprzednio 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 Grupy.

##### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA

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

##### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 29 grudnia 2017 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej. Następnie NWZ LW Bogdanka SA w wyniku podjętej uchwały powołało do składu Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA Panią Ewę Nowaczyk.

##### Zawarcie aneksu do umowy wieloletniej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA

3 stycznia 2018 r. Jednostka Dominująca 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 Sytuacja finansowa

i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2018-2020 sporządzonego zgodnie z MSSF.

##### Odwołanie Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA przez Radę Nadzorczą 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 Jednostki Dominującej, 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.

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

26 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca 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 przez Jednostkę Dominującą porozumienia płacowego ze związkami zawodowymi

28 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca 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 zaszeregowania 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.

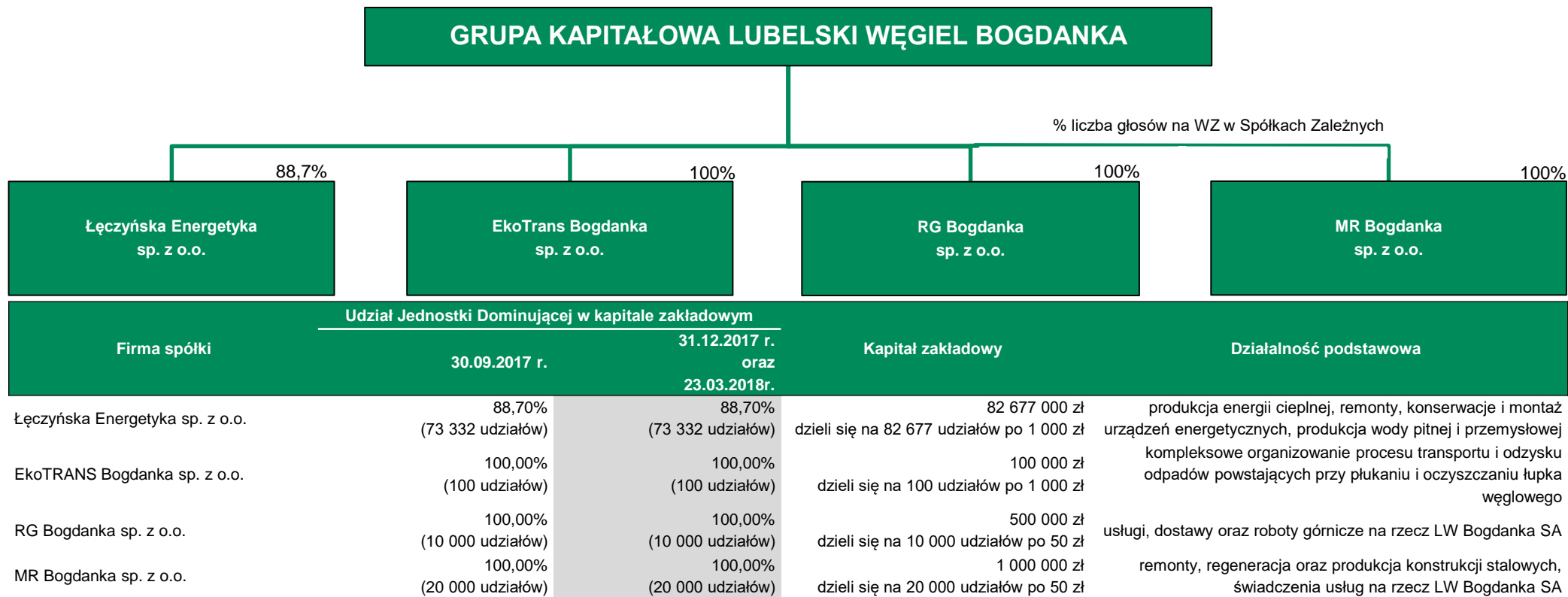
##### Powołanie przez Radę Nadzorczą Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA

19 marca 2018 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Wasila od 21 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Artur Wasil związany był z LW Bogdanka SA od 2002 r. do końca 2011 r. 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 GK LW Bogdanka





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 GK LW Bogdanka**

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w GK LW Bogdanka, 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 Pracujemy Bezpieczniej
  - 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 Jednostki Dominującej

### 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](http://www.lw.com.pl); [www.ri.lw.com.pl](http://www.ri.lw.com.pl)  
REGON: 430309210  
NIP: 713-000-57-84  
e-mail: [bogdanka@lw.com.pl](mailto:bogdanka@lw.com.pl)



### Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności Jednostki Dominującej

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

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

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

Założycielem Jednostki Dominującej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

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

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieoznaczony.

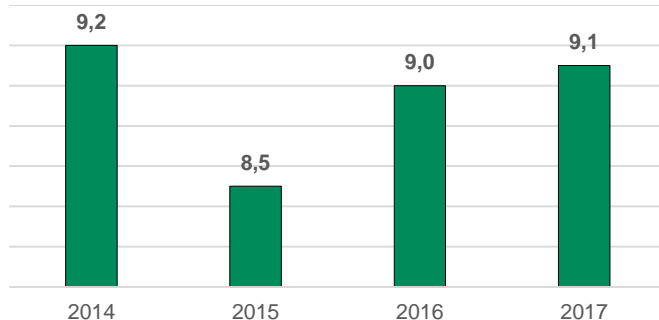
### Rys historyczny

- 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 GK LW Bogdanka

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



GK LW Bogdanka posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

Podstawową działalnością Grupy 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

Grupa 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 GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka stara się zaspokoić potrzeby swoich klientów. Grupa ma świadomość, że proponowany przez GK LW Bogdanka produkt musi być zgodny z wymogami, skalibrowany pod odbiorcę ale także przystępny cenowo.





## Działalność Jednostki Dominującej

### Nowoczesne technologie

GK LW Bogdanka 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. Jednostka Dominująca uzyskuje wydajność dołową ponad dwukrotnie wyższą niż średnia w branży górnictwa węglowego w Polsce.

### Kontrola kosztów

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

### Nowe złoża

Pod koniec 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Ministra Środowiska koncesję na wydobycie 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 – Jednostka Dominująca występuje jako strona w szeregu spraw administracyjnych i sądowo administracyjnych będących w związku z procesem pozyskiwania koncesji. Ponadto Grupa 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:

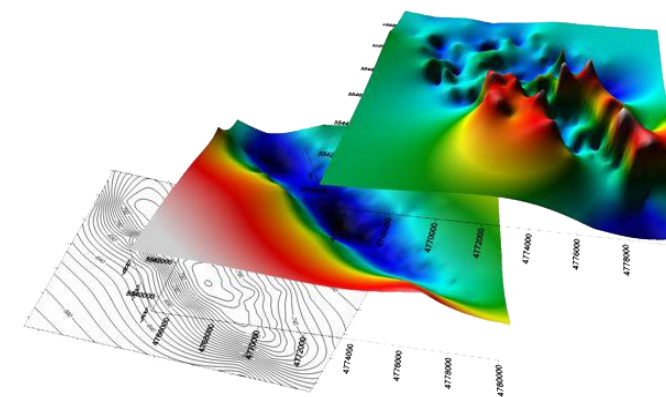
- załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- wysokowydajne, niezawodne, energooszczędne, dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwa maszyny i urządzenia mechanizujące zarówno główne roboty 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 Jednostka Dominująca 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 GK LW Bogdanka

Obszar górniczy eksploatowany przez GK LW Bogdanka 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.

Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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 2017-2016
	2014	2015	2016	2017	
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 GK LW Bogdanka

### Strategia rozwoju spółek zależnych

#### Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o.

Zarząd wyznaczył dla spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do roku 2020:

- rozbudowa Stacji Uzdatniania Wody (SUW) – w związku z potrzebami technologicznymi LW Bogdanka SA, w 2018 r. zaplanowana jest realizacja dwóch kolejnych zadań tj. zestudzenie wody ppoż. oraz instalacja wody klimatyzacyjnej
- modernizacja obiektów kotłowni w Bogdance. W ramach tego zadania planuje się w 2018 r. kontynuację modernizacji układu pompowego kotłowni (III etap) oraz wykonanie stacji transformatorowej, a także rozdzielni NN dla potrzeb kotłowni 29 MW
- budowa nowej jednostki kotłowej w kotłowni w Bogdance, ze względu na konieczność zapewnienia odbiorcom ciepła nieprzerwanej dostawy energii cieplnej (zagwarantowanie dodatkowej, rezerwowej mocy wytwórczej w celu ograniczenia ryzyka przerw w wytwarzaniu ciepła), przewiduje się wybudowanie nowego kotła dla potrzeb tej kotłowni. Dobór parametrów tego kotła będzie również uwzględniać przepisy w zakresie ochrony środowiska (lata 2019-2020)
- modernizacja oczyszczalni ścieków sanitarnych w Nadrybiu. W 2018 r. planuje się dokończenie prac związanych z modernizacją oczyszczalni ścieków w Nadrybiu dla potrzeb obiektów w Nadrybiu i Stefanowie
- modernizacja magistrali ciepłowniczej Bogdanka – Łęczna. Realizacja tego zadania ma na celu redukcję znaczących strat przesyłowych, jak również pozwoli na zabezpieczenie sieci przed postępującą korozją, umożliwiając tym samym eksploatację w kolejnych latach.

#### Strategia rozwoju MR Bogdanka sp. z o.o.

Celami strategicznymi spółki są:

- rozwój możliwości w zakresie produkcji i remontów maszyn górniczych
- produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania
- produkcja i regeneracja wyrobów masowych stosowanych w LW Bogdanka SA.

Do głównych celów spółki należą:

- prowadzenie oraz rozwój możliwości w zakresie remontów maszyn i urządzeń górniczych
- produkcja konstrukcji stalowych ogólnego zastosowania, przy spełnieniu wszelkich wymogów formalno-prawnych
- wykonywanie prac związanych z regeneracją wyrobów masowych stosowanych w Jednostce Dominującej
- świadczenie usług utrzymania ruchu pod ziemią na potrzeby Jednostki Dominującej
- świadczenie usług naprawczych i adaptacyjnych infrastruktury biurowo - administracyjnej na powierzchni
- wykonywanie robót górniczych w dniach wolnych od pracy w Jednostce Dominującej, w celu utrzymania ciągłości produkcji.

#### Strategia rozwoju RG Bogdanka sp. z o.o.

Spółka prowadzi i będzie rozwijać działalność w zakresie robót pomocniczych i przygotowawczych na rzecz spółki matki - LW Bogdanka SA.

#### Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka sp. z o.o.

Spółka planuje w 2018 r. i latach następnych prowadzić działalność związaną z gospodarowaniem odpadami pogórnymi. W ramach odzysku i przetwarzania odpadów powstających w procesie przeróbki suchej i mokrej węgla kamiennego spółka planuje rocznie zagospodarować ok. 2,7 mln t odpadów.

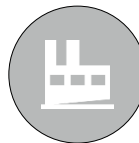




### Działania zrealizowane w 2017 r.

W 2017 r. GK LW Bogdanka realizowała zaplanowane zadania inwestycyjne. Z tytułu realizacji inwestycji w 2017 r. poniesiono nakłady na środki trwałe w łącznej kwocie 373.414 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 GK LW BOGDANKA

#### 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 spagolodowarki.

**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 Górniczym. 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.

**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.



### INWESTYCJE OPERACYJNE LW BOGDANKA SA



## Działania zrealizowane w 2017 r.

### Łęczyńska Energetyka i pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA

#### Łęczyńska Energetyka

Zadania inwestycyjne zrealizowane w 2017 r. obejmowały: budowę i rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody, przebudowę rozdzielnic STR-K 6 kV, przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni, modernizację oczyszczalni ścieków sanitarnych, modernizację w niezbędnym zakresie posiadanych budynków budowl i maszyn, zakup samochodów dla służby zaopatrzeniowej, zakup niezbędnych maszyn i urządzeń dla potrzeb produkcji. Spółka w 2017 r. poniosła łącznie 7.996 tys. zł nakładów inwestycyjnych.

#### EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka i MR Bogdanka

Pozostałe Spółki Zależne poniosły w 2017 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 161 tys. zł. Były to wydatki poniesione na inwestycje rzeczowe.

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			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	8 828,5	63 895	366 315	302 420
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 454,9			

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych w GK LW Bogdanka

[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
<b>Razem CAPEX LW Bogdanka SA</b>	<b>377 231</b>	<b>365 257</b>	<b>96,8%</b>	<b>485 370</b>
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	8 371	7 996	95,5%	9 500
Pozostałe Spółki Zależne	-	161	-	1 142
<b>Razem CAPEX GK LW Bogdanka</b>	<b>385 602</b>	<b>373 414</b>	<b>96,8%</b>	<b>496 012</b>





### 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, spagoladwarek 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 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 Bogdancie** – 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.

#### Inne

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



### INWESTYCJE ROZWOJOWE LW BOGDANKA SA

#### Łęczyńska Energetyka i pozostałe spółki zależne LW Bogdanka SA

**Łęczyńska Energetyka** – planowane wydatki na inwestycje w 2018 r. wynoszą 9.500 tys. zł. Z kwoty tej spółka planuje przeznaczyć kwotę 2.087 tys. zł na rozbudowę Stacji Uzdatniania Wody w Bogdancie (SUW). Wśród najważniejszych przedsięwzięć inwestycyjnych, zaplanowanych na 2018 r., wskazać również należy: przebudowę układu hydraulicznego pompowni kotłowni, modernizację estakady węglowej oraz wykonanie stacji transformatorowej 6/0,4 kV oraz rozdzielni RNN – 0,4 kV dla potrzeb kotłowni 29 MW.

#### Pozostałe spółki zależne LW Bogdanka SA

**EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka i MR Bogdanka** – pozostałe Spółki Zależne LW Bogdanka SA planują łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 1.142 tys. zł. Będą to wydatki poniesione na planowane inwestycje rzeczowe.



### POZOSTAŁE SPÓŁKI GK LW BOGDANKA



## Umowy handlowe i transakcje z podmiotami powiązanimi

## Umowy handlowe

GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka 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 Jednostka Dominująca 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 powiązanimi

W 2017 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanimi, 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.
<ul style="list-style-type: none"> <li>dostawa energii ciepłej</li> <li>dostawa wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji urządzeń c.o. c.w.u. i c.t.</li> <li>sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej</li> <li>dzierżawa, najem i użyczenie</li> <li>ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2 obsługa i nadzór eksploatacyjny</li> <li>wynajem pomieszczeń od Łęczyńskiej Energetyki dla działów PSG i POS</li> <li>usługa ważenia</li> <li>dostarczenie zimnej wody oraz zrzut ścieków z budynków w Zawadowie</li> <li>obsługa i konserwacja pompowni ścieków, instalacji i sieci kanalizacyjnej</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wykonywanie robót górniczych i usług w kopalni LW Bogdanka SA w dni robocze</li> <li>świadczenie robót strzałowych</li> <li>dzierżawa, najem i użyczenie</li> <li>wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy</li> <li>świadczenie usług z zakresu wyższego dozoru ruchu górniczego w zakładzie górniczym</li> <li>świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przyszybowych</li> <li>wykonywanie usług w oddziałach mechanicznych ruchu maszynowego pod ziemią</li> <li>wykonywanie robót w kopalni LW Bogdanka SA</li> <li>dostarczanie energii do budynku warsztatowo-magazynowego</li> <li>remont maszyn, urządzeń oraz podzespołów maszyn i urządzeń</li> <li>wykonywanie prac ślusarsko-spawalniczych</li> <li>wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych</li> <li>świadczenie usług remontowo-budowlanych</li> <li>remont jednostek transportowych</li> <li>dzierżawa, najem i użyczenie</li> <li>świadczenie usług telekomunikacyjnych i dostępu do Internetu</li> <li>usługa ważenia</li> <li>wykonywanie robót w soboty, niedziele i święta</li> <li>świadczenie usług z zakresu dozoru wyższego</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna)</li> <li>dzierżawa, najem i użyczenie</li> <li>najem pomieszczenia biurowego w budynku wielofunkcyjnym</li> </ul>

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 nocie nr 32 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka za 2017 r.



## Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

## Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

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

## Obligacje

Tylko Jednostka Dominująca w GK LW Bogdanka emitowała obligacje.

Na 31 grudnia 2017 r. Jednostka Dominująca 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. 16-18 Sprawozdania.

## Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Wykazane na 31 grudnia 2017 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zadłużenie oprocentowane Grupy (pożyczka łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości 322.119 tys. zł stanowiło 11,1% wartości jej kapitałów własnych i 7,8% sumy bilansowej.

## Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2017 r.

Łączne przychody GK LW Bogdanka z tytułu umów dzierżawy i najmu m.in. gruntów, lokali, maszyn i urządzeń w 2017 r. wyniosły 4.864 tys. zł netto.

## Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

GK LW Bogdanka 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



Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Jednostka Dominująca 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

**Umowy dotyczące kredytów i pożyczek LW Bogdanka SA**  
**Informacje o udzielonych pożyczkach**

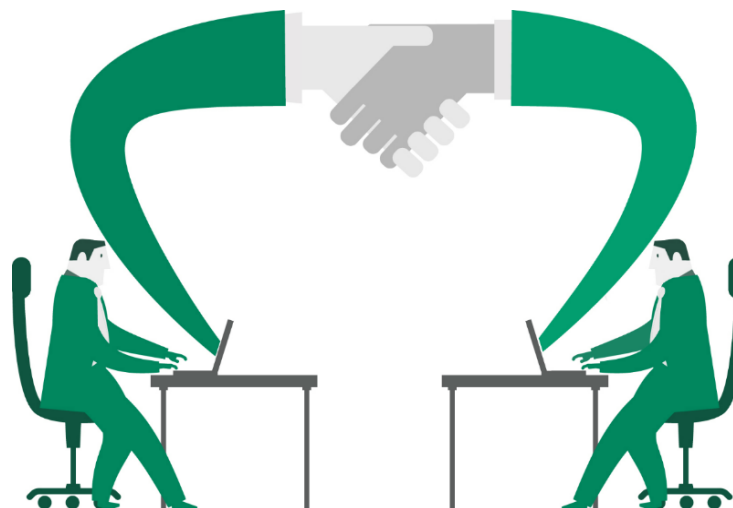
W 2017 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

**Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

W 2017 r. Jednostka Dominująca nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

**Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą**

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



**Umowy dotyczące kredytów i pożyczek spółek zależnych**

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. kontynuuje spłatę pożyczki przyznanej zgodnie z umową z 9 czerwca 2014 r. (w kwocie 26.580 tys. zł) przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) w Lublinie, z przeznaczeniem na dofinansowanie budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance, której realizacja zakończyła się w lutym 2016 r. Jej oprocentowanie wynosi 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej, nie mniej niż 4,0% w skali rocznej. W latach 2014 - 2016 wykorzystano 100% przyznanej w/w kwoty pożyczki, a jej sukcesywna spłata nastąpi w terminie do 31 lipca 2024 r.

Poza powyższą pożyczką Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. nie korzystała w okresie 1 stycznia 2017 r. – 31 grudnia 2017 r. z zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

W 2017 r. spółki zależne: EkoTrans Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., MR Bogdanka sp. z o.o. nie udzielały, nie zaciągały ani nie wypowiadały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Gwarancje otrzymane przez GK LW Bogdanka

Data otrzymania zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot udzielający zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
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. [USD/t]40,0
- 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 opałowa 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**

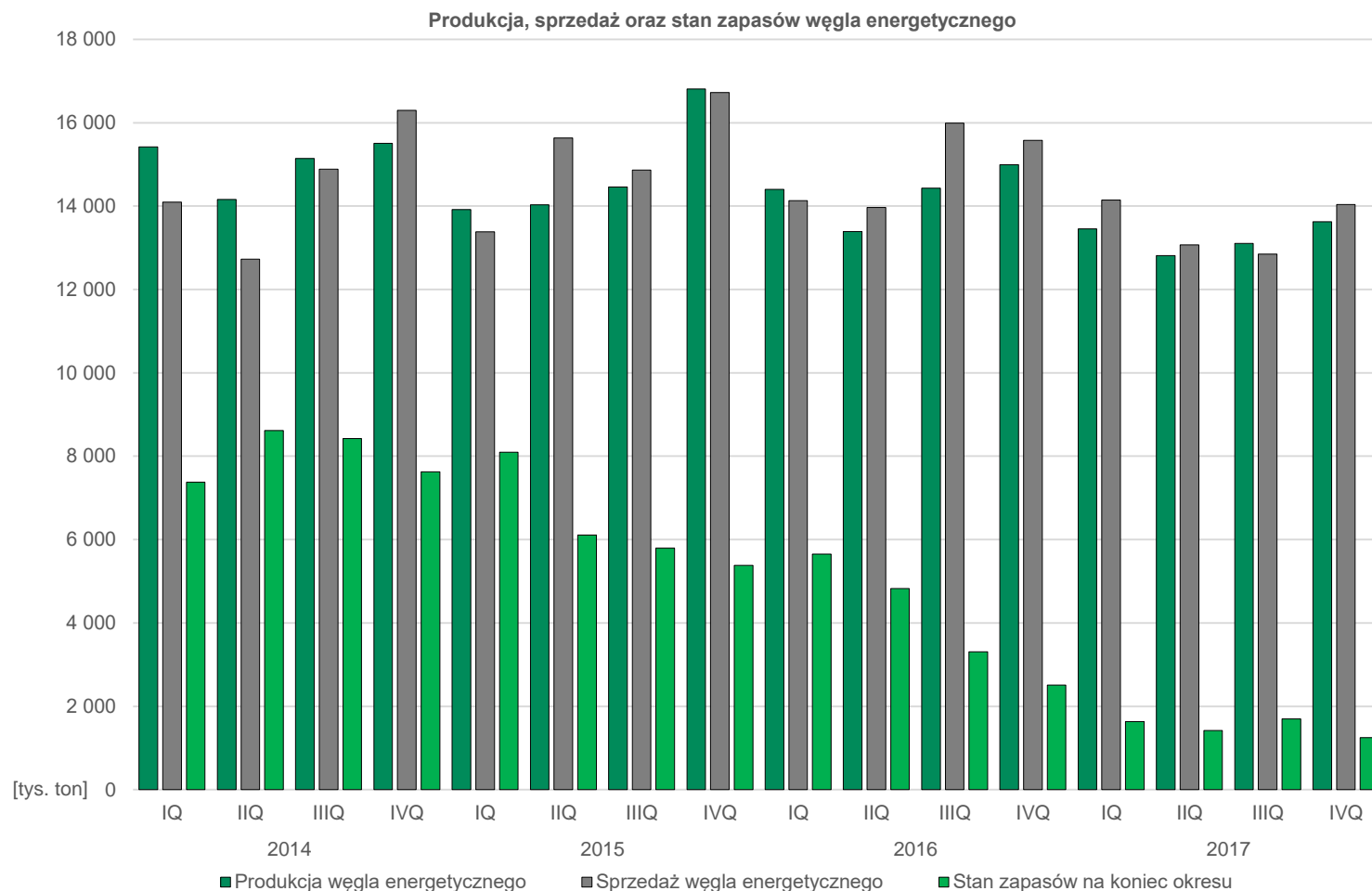
- w 2017 r. wyprodukowano ok. 53,0 mln t węgla energetycznego, spadek o 7,4% r/r

**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 miałów 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.

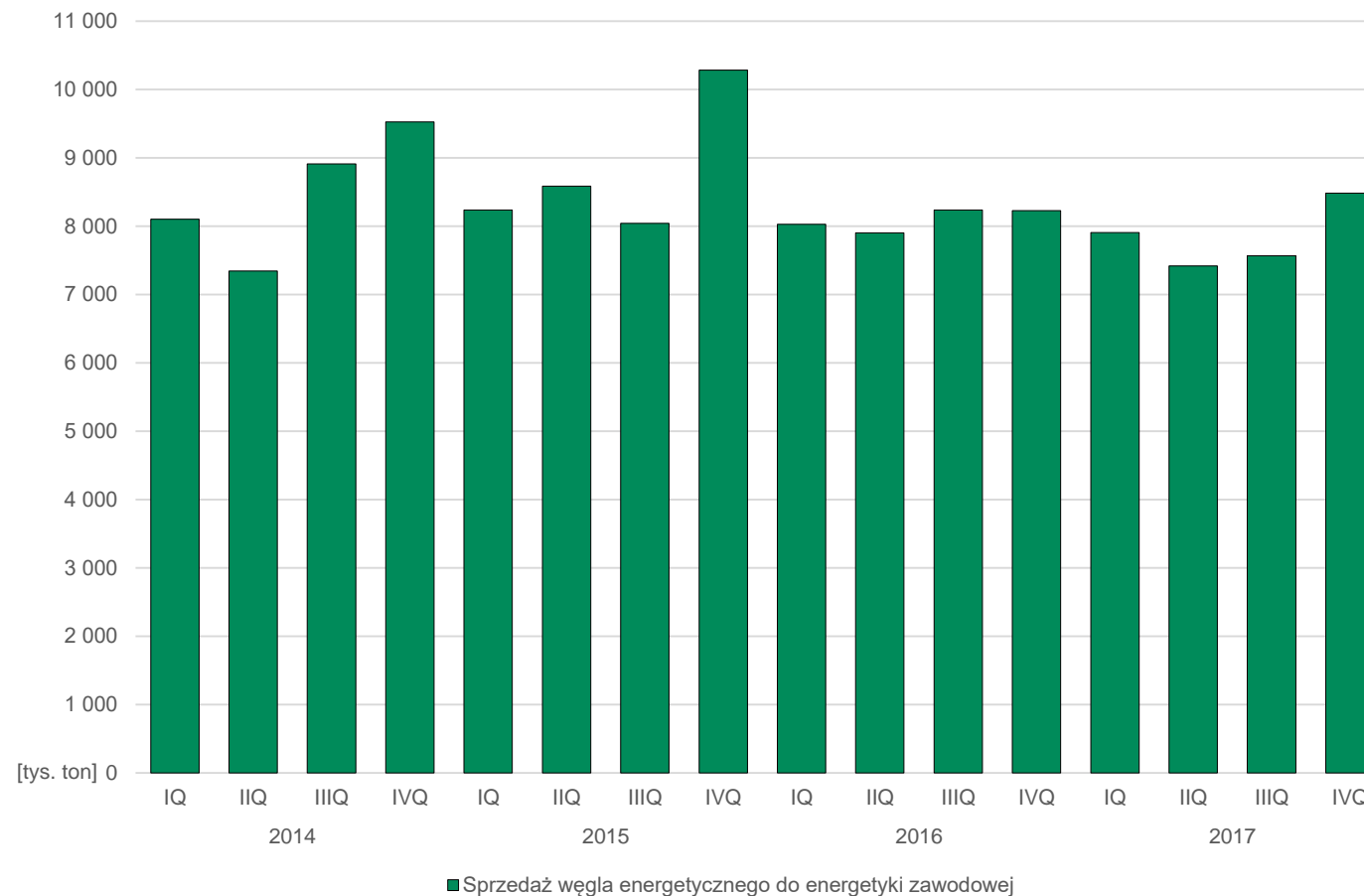
#### Sprzedaż węgla energetycznego w Polsce

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).

Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej





## 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

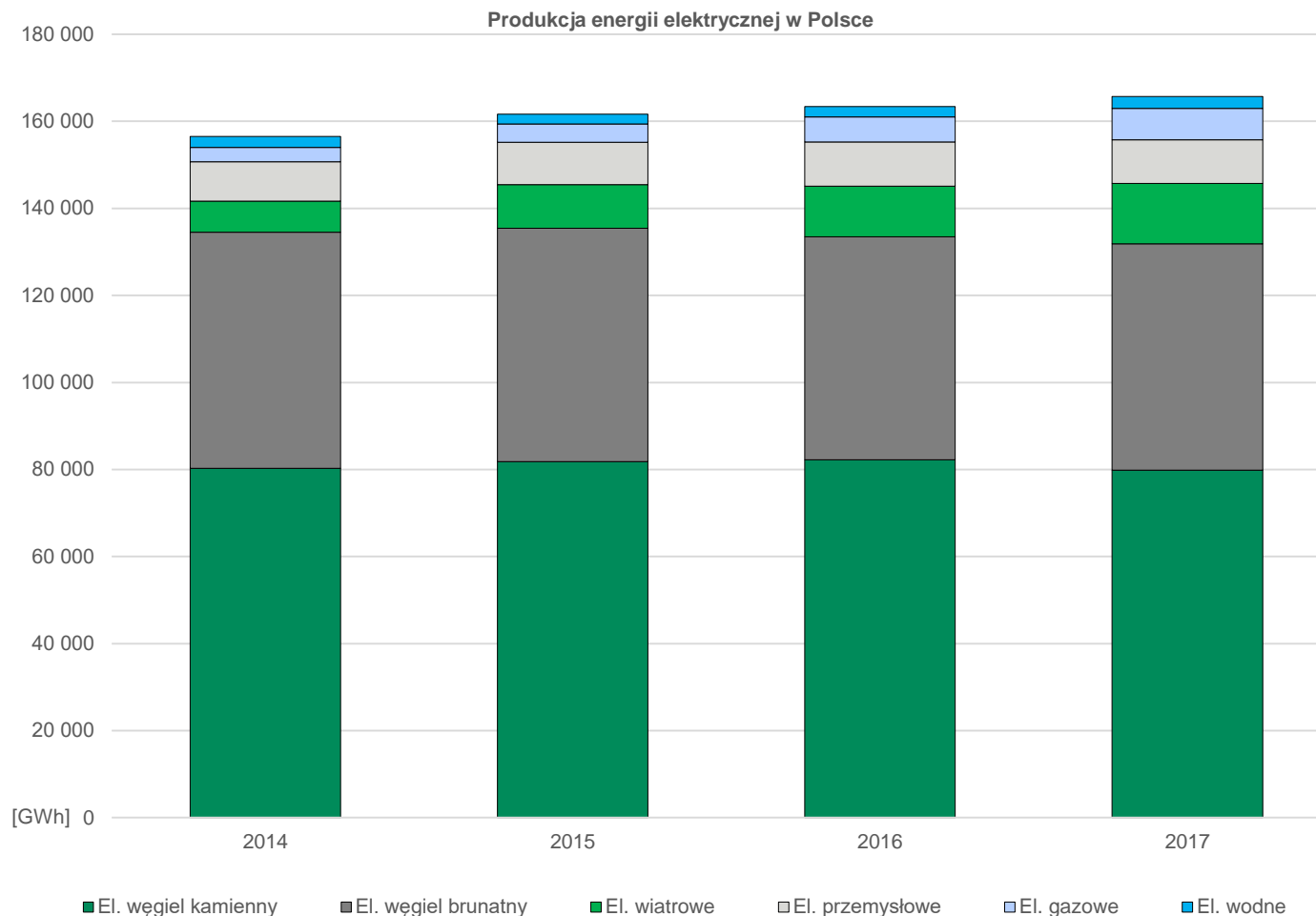
- z węgla brunatnego wyprodukowano 51.982 GWh (1,5% więcej w porównaniu do 2016 r.).

### 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 GK LW Bogdanka będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w Grupie

### Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem w GK LW Bogdanka :

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

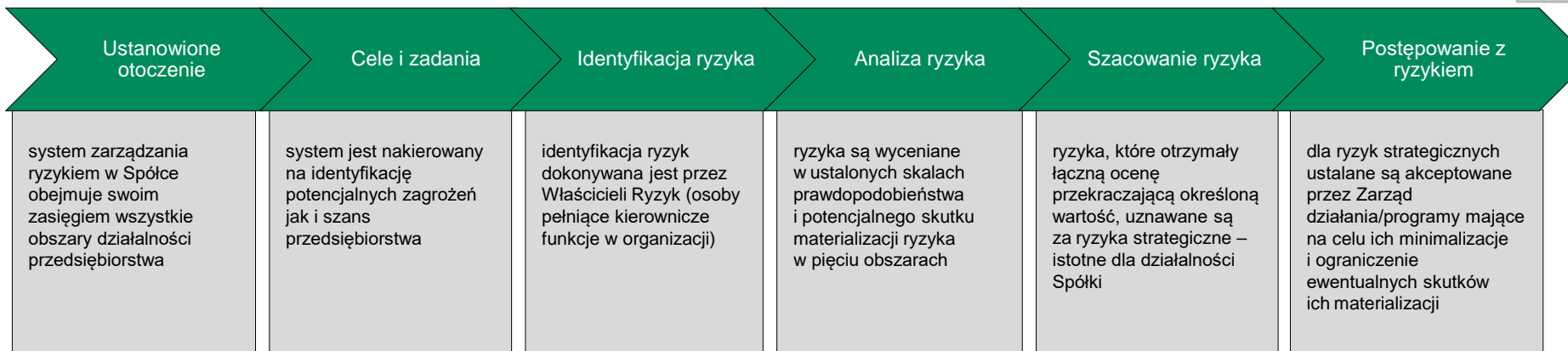
Funkcjonujące systemy:

- 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 GK LW Bogdanka
- model zarządzania ryzykiem korporacyjnym GK LW Bogdanka – procedury ERM
- rejestr ryzyk GK LW Bogdanka
- mapa ryzyk GK LW Bogdanka
- lista ryzyk strategicznych GK LW Bogdanka
- programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Jednostki Dominującej i Grupy

### Proces zarządzania ryzykiem



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 Jednostki Dominującej wg Metodologii Grupy.

Jednostka Dominująca 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 (Jednostki Dominującej) w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej uczestniczą:

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





### Główne ryzyka na jakie narażona jest Grupa w określonych kategoriach obszarowych

#### CZYNNIKI RYZYK

- 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 skutkującej zmianami w zakresie obowiązującego prawa
- Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

#### OTOCZENIE I RYNEK

#### OPERACYJNE

- Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA
- Ryzyko techniczne i technologiczne
- Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę 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 Grupie
- Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla GK LW Bogdanka
- Ryzyko kluczowych dostawców
- Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych
- Ryzyko zмовy cenowej dostawców

#### FINANSOWE

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

#### OCHRONA ŚRODOWISKA

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

#### PRAWNE

- Ryzyko zmiany przepisów podatkowych
- Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górnictwych LW Bogdanka SA
- Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górnictwych 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 Grupy

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe GK LW Bogdanka:

- 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.



### Ryzyko związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową GK LW Bogdanka 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 GK LW Bogdanka.

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



### 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

Organizacja i działalność GK LW Bogdanka

ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym. Ma to kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę, a w szczególności przez Jednostkę Dominującą.

Począwszy od 2016 r. ma miejsce wzrost cen węgla energetycznego na rynku międzynarodowym. Obecnie utrzymują się nadal wysokie ceny węgla energetycznego na rynku międzynarodowym. 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 2017 r. 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.



### 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 Grupy jest jednak ograniczone przy uwzględnieniu, że Jednostka Dominująca większość wolumentów 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.



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

### Ryzyko zmian stóp procentowych

LW Bogdanka SA oraz Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. są stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko odnosi się zarówno do obecnego długu, jak również zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe). Potencjalnie poziom ryzyka może wzrosnąć w przypadku dalszego zwiększenia udziału finansowania dłużnego w obliczu negatywnego sentymentu UE do rynku węglowego. Przeciwdziałanie: monitoring i kontrola zadłużenia.



### Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Ryzyko w Grupie dotyczy przede wszystkim Jednostki Dominującej - zakupu specjalistycznego sprzętu, dostępnego jedynie u producentów zagranicznych. Pojawić się może również w przypadku eksportu węgla poza granice kraju.

Przeciwdziałanie: umowy transakcji terminowych typu forward.



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

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

Wykazane na 31 grudnia 2017 r. zadłużenie oprocentowane Grupy (pożyczka łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości 322.119 tys. zł stanowiło 11,1% wartości jej kapitałów własnych i 7,7% sumy bilansowej.

Przeciwdziałanie: zawarte umowy kredytowe oraz program Emisji Obligacji.



Władze

Corporate governance

Oświadczenie

## Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

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

Działalność operacyjna GK LW Bogdanka 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 górnictwem.

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 załeganie eksploatowanych pokładów węgla
- relatywnie niskie koszty związane z naprawą szkód górniczych, wynikające z niskiego stopnia zurbanizowania obszaru, na którym kopalnia prowadzi wydobycie węgla kamiennego
- wysokie kwalifikacje załogi.



### Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej 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 SOx i NOx 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 dalsze zmniejszenie popytu na węgiel w ogóle, lub na węgiel o gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez GK LW Bogdanka, 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 Prawa Energetycznego lub innych ustaw i badanie ich ewentualnego wpływu na działalność Grupy.



Sytuacja finansowa

Akcje i akcjonariat

### Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Utrzymująca się do niedawna tendencja spadku popytu na miały energetyczne uległa ostatecznemu zahamowaniu w połowie 2016 r. i obecnie mamy do czynienia z trendem odwrotnym. Polityka Ministerstwa Energii wobec górnictwa węgla kamiennego, zmniejszenie nacisków na rozwój OZE oraz ograniczenie wydobycia w kopalniach śląskich, sprzyjają wzrostowi popytu na rynku krajowym ze strony polskiej energetyki. Pozytywny wpływ na ograniczenie ryzyka spadku popytu ma również wzrost zapotrzebowania na węgiel z rynków zagranicznych takich jak m.in. Ukraina. Ponadto ryzyko dla Grupy 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 Grupę węgla dla energetyki zawodowej – dla istniejących i planowanych bloków energetycznych na terenie swojego oddziaływania.



Władze

Corporate governance

Oświadczenie

Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

**Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA**

Istotnym aspektem prowadzonej przez Grupę 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 GK LW Bogdanka w przyszłości.

Aktualnie Jednostka Dominująca 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 GK LWB. Przeciwdziałanie: uzyskanie w listopadzie 2017 r. koncesji na eksploatację w obszarze „Ostrów”, oraz kontynuacja dalszych działań dla uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K-6, K-7 .



**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 przezbrajanych
- 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.



**Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Grupę 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 cen specjalistycznych maszyn i urządzeń. Mogłoby to wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych.

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



**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.



**Ryzyko utraty kluczowych odbiorców**

Grupa 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 zbytnie produkcji w perspektywie co najmniej kolejnych 5 lat. Jednocześnie Spółka kontynuuje pozyskiwanie nowych odbiorców oraz rozszerza swój rynek zbytu także poza granice Polski. 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 Grupę. 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.



**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 2018 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.



Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

**Ryzyko niewypłacalności klientów**

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności GK LW Bogdanka od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Grupy 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 82,6%.

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, renegecje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania na terenie Grupy funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 62,8% (w LWB są 4 organizacje związkowe zrzeszające 72,2% załogi) 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 osiągnięte przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez GK LW Bogdanka działalność operacyjną.

Przeciwdziałanie: monitoring działań Związków Zawodowych oraz podejmowanie rozmów i negocjacji dotyczących działań kadrowo – płacowych.



**Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla Grupy**

W związku z trwającymi pracami nad zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy uwzględniającymi zmianę organizacji pracy i wynagradzania istnieje ryzyko zwiększonej ilości odejść doświadczonych pracowników Grupy 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, wdrażanie programu zmiany pokoleniowej.



**Ryzyko kluczowych dostawców**

Specyfiką 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 ich 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 kontraktów 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) Grupa narażona jest na ryzyko podpisania umów na niekorzystnych warunkach.

Przeciwdziałanie:

- ścisły nadzór prawny i merytoryczny nad procesem zawierania

umów będących wynikiem postępowań przetargowych zgodnym z procedurami przetargów publicznych i pozostałych

- szkolenia 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 GK LW Bogdanka.

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 Grupy, stan gotówki dyspozycyjnej na 31 grudnia 2017 r. wynosił 434.928 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł 1,11, a płynności szybkiej 1,01. W 2017 r. GK LW Bogdanka wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej na poziomie 608.517 tys. zł przy wydatkach na działalność inwestycyjną na poziomie -372.052 tys. zł (CFFO 236.465 tys. zł).

Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz i prognoz, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków. Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, Jednostka Dominująca pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego oraz programu emisji obligacji. Więcej na ten temat na str. 20 Sprawozdania.



**Ryzyko ubezpieczeniowe**

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

Przeciwdziałanie: Grupa 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.



**Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi**

Na GK LW Bogdanka ciążą obowiązki 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.



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

Działalność GK LW Bogdanka, a w szczególności Jednostki Dominującej 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: Grupa 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, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Według szacunków pojemność składowiska wystarczy tylko na okres do 4 lat składowania. Jednostka Dominująca prowadzi roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m npm) oraz kontynuuje działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczało ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych.

Przeciwdziałanie: Grupa prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Ponadto kontynuuje prace nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy. Jednostka Dominująca prowadzi intensywne działania związane z odzyskiem 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 nią nałożone określone obowiązki lub zaostrzone wymagania dla ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Takie ograniczenia inwestycyjne mogą wymagać większych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć wpływ na wynik finansowy.

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





## 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 Grupy Kapitałowej.

Ponadto 28 września 2016 r. Jednostka Dominująca 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.



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

Zgodnie z przyjętą strategią Jednostka Dominująca w dotychczasowych deklaracjach na podatek 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 LW Bogdanka SA postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 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 19 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK LW Bogdanka za 2017 r.



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

Klasyfikacja wyrobisk górniczych w księgach rachunkowych w kopalniach węgla kamiennego dokonywana jest w oparciu o przeznaczenie poszczególnych wyrobisk. Wykonywane wyrobiska ewidencjonowane są w księgach rachunkowych jako środki trwałe lub bezpośrednio w koszty operacyjne w momencie ich poniesienia. Do środków trwałych zalicza się wyrobiska stanowiące stałą podziemną infrastrukturę kopalni.

Natomiast wyrobiska eksploatacyjne – ruchowe zaliczane są do kosztów operacyjnych w momencie ich poniesienia - wyrobiska kosztowe. 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 - proponują zmiany i doprecyzowanie zasad kwalifikacji w przedmiotowym zakresie w Klasyfikacji Środków Trwałych.



### Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Grupę lub wprowadzenie przez Prawo 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.



### Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

W związku z notowaniem akcji Jednostki Dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej pod kątem obowiązków informacyjnych.



## ZATRUDNIENIE

### Zmiany w stanie zatrudnienia

#### Zatrudnienie w Grupie

W 2017 r. nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 2,8%. Największy wzrost procentowy liczby etatów został osiągnięty w spółce RG Bogdanka sp. z o.o.

W Jednostce Dominującej w 2017 r. pracowało 85,4% ogółu zatrudnionych w Grupie. Pracownicy na stanowiskach robotniczych stanowili 86,7% ogółu zatrudnionych. W porównaniu z 2016 r. o 144,1 etaty tj. 4,0% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią.

Pracownicy zatrudnieni pod ziemią stanowili podstawową grupę zatrudnionych w GK LW Bogdanka tj. 72,4%.

#### Realizowana polityka HR w 2017 r.

Polityka kadrowa w GK LW Bogdanka realizowana jest w celu skutecznego zarządzania zasobami ludzkimi poprzez pozyskiwanie, rozwój i utrzymanie optymalnego poziomu zatrudnienia pozwalającego na pełną realizację zadań statutowych Grupy.

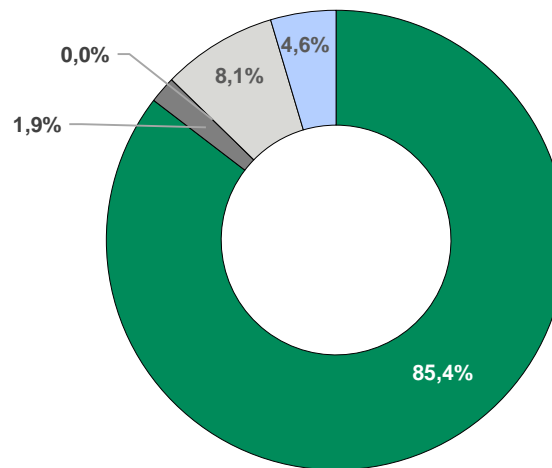
W szczególności ma na celu taki dobór i kształtowanie kompetencji pracowników, by w sposób optymalny byli oni przygotowani do sprawnej realizacji zadań i celów Grupy przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy.

Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

- program Zmiany Pokoleniowej – wdrożono I etap: Program Dobrowolnych Odejść w Jednostce Dominującej
- 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

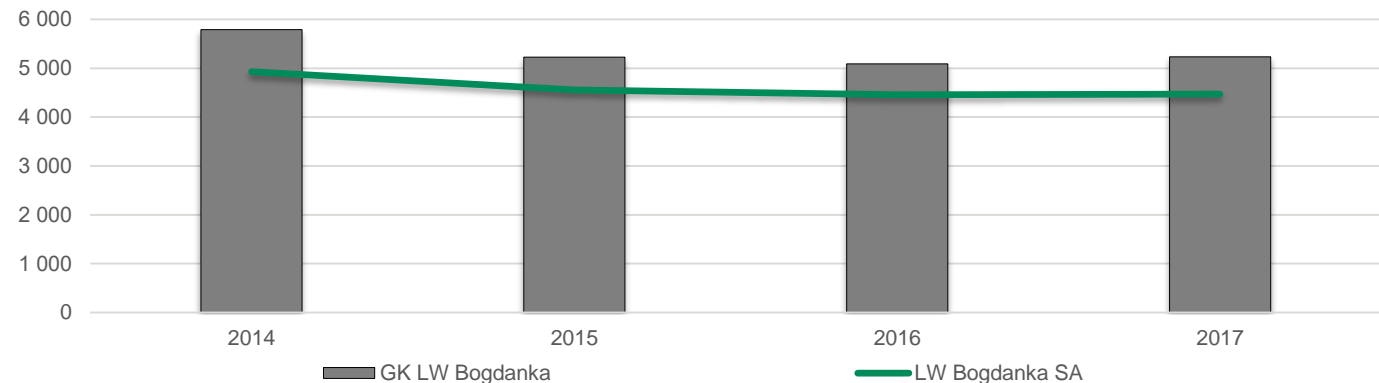
Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2017 r. GK LW Bogdanka organizowała szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego brali udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach mających na celu zwiększenie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



Struktura Zatrudnienia w GK LWB z podziałem na Spółki

- LW Bogdanka SA
- Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.
- EkoTrans sp. z o.o.
- RG Bogdanka sp. z o.o.
- MR Bogdanka sp. z o.o.

[etaty na 31 grudnia]	2014	2015	2016	2017	Struktura	Zmiana 2017/2016
<b>Razem</b>						
LW Bogdanka SA	4 929,6	4 554,6	4 461,6	4 470,2	85,4%	0,2%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	114,0	106,0	100,0	98,0	1,9%	-2,0%
EkoTrans sp. z o.o.	2,0	2,0	2,0	1,0	0,0%	-50,0%
RG Bogdanka sp. z o.o.	532,0	339,0	297,0	424,1	8,1%	42,8%
MR Bogdanka sp. z o.o.	217,0	228,0	231,2	239,8	4,6%	3,7%
<b>GK LW Bogdanka</b>	<b>5 794,6</b>	<b>5 229,6</b>	<b>5 091,8</b>	<b>5 233,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>

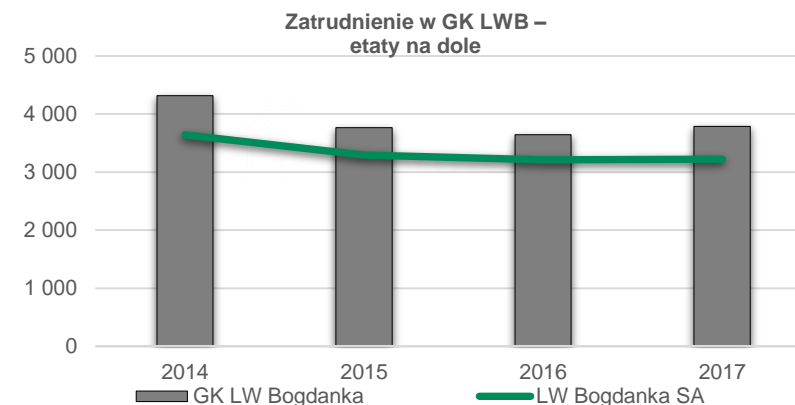
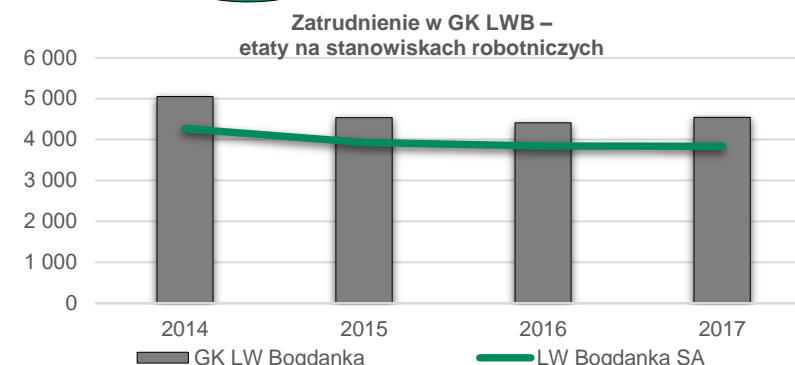
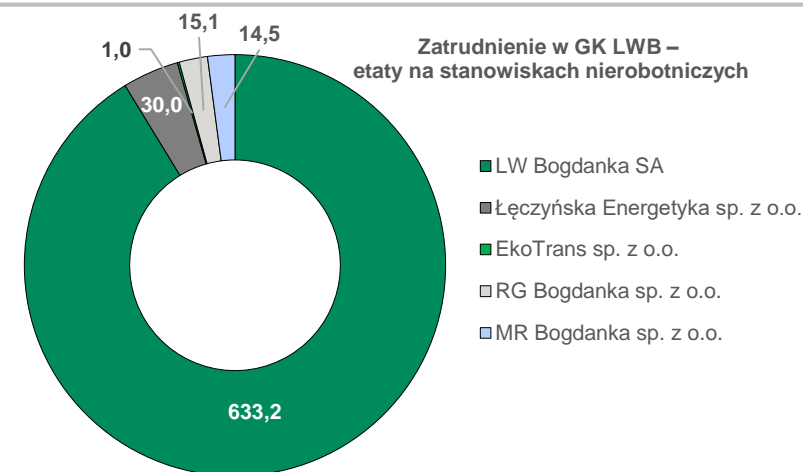


## Zmiany w stanie zatrudnienia

[etaty na 31 grudnia]	2014	2015	2016	2017	Struktura	Zmiana 2017/2016
<b>Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych</b>						
LW Bogdanka SA	664,6	627,6	614,6	633,2	91,3%	3,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	42,0	34,0	32,0	30,0	4,3%	-6,3%
EkoTrans sp. z o.o.	2,0	2,0	2,0	1,0	0,1%	-50,0%
RG Bogdanka sp. z o.o.	21,0	20,0	17,0	15,1	2,2%	-11,2%
MR Bogdanka sp. z o.o.	11,0	12,0	14,0	14,5	2,1%	3,6%
<b>GK LW Bogdanka</b>	<b>740,6</b>	<b>695,6</b>	<b>679,6</b>	<b>693,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,1%</b>

[etaty na 31 grudnia]	2014	2015	2016	2017	Struktura	Zmiana 2017/2016
<b>Pracownicy na stanowiskach robotniczych</b>						
LW Bogdanka SA	4 265,0	3 927,0	3 847,0	3 837,0	84,5%	-0,3%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	72,0	72,0	68,0	68,0	1,5%	0,0%
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	511,0	319,0	280,0	409,0	9,0%	46,1%
MR Bogdanka sp. z o.o.	206,0	216,0	217,2	225,3	5,0%	3,7%
<b>GK LW Bogdanka</b>	<b>5 054,0</b>	<b>4 534,0</b>	<b>4 412,2</b>	<b>4 539,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,9%</b>

[etaty na 31 grudnia]	2014	2015	2016	2017	Struktura	Zmiana 2017/2016
<b>Pracownicy zatrudnieni na dole</b>						
LW Bogdanka SA	3 641,0	3 295,0	3 214,0	3 224,0	85,1%	0,3%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
EkoTrans sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
RG Bogdanka sp. z o.o.	525,0	323,0	281,0	407,5	10,7%	45,0%
MR Bogdanka sp. z o.o.	153,0	148,0	151,2	158,8	4,2%	5,0%
<b>GK LW Bogdanka</b>	<b>4 319,0</b>	<b>3 766,0</b>	<b>3 646,2</b>	<b>3 790,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>



## Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w GK LW Bogdanka osiągnęło wartość 7 081 zł brutto i było wyższe o 2,9% od średniego wynagrodzenia w 2016 r. Wykonanie uwzględnia nagrody roczne, wypłacane z rezerwy utworzonej na koniec 2017 r., a dotyczące zamknięcia 2016 r. oraz wypłaty z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść w Jednostce Dominującej.

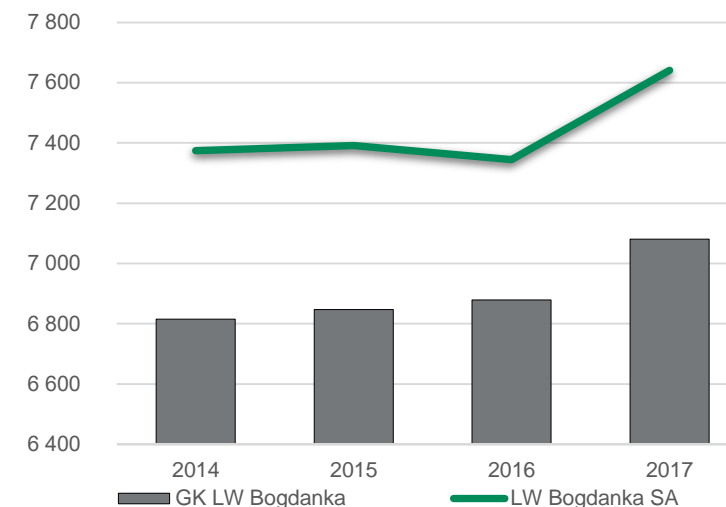
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie obliczono na podstawie przeciętnego zatrudnienia wykonanego w GK LW Bogdanka (bez uwzględnienia metodologii GUS obniżającej zatrudnienie pracowników przebywających powyżej 14 dni (nieprzerwanie) na zasiłku chorobowym, macierzyńskim, opiekuńczym czy świadczeniu rehabilitacyjnym).

Średnie wynagrodzenia w GK LW Bogdanka

[zł]	2014	2015	2016	2017	Zmiana 2017/2016
LW Bogdanka SA	7 374	7 391	7 344	7 641	4,0%
Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	4 333	4 824	4 868	4 780	-1,8%
EkoTrans sp. z o.o.	7 491	7 706	9 574	8 623	-9,9%
RG Bogdanka sp. z o.o.	3 102	2 880	3 248	3 365	3,6%
MR Bogdanka sp. z o.o.	3 148	3 245	3 715	4 150	11,7%
<b>GK LW Bogdanka</b>	<b>6 815</b>	<b>6 847</b>	<b>6 879</b>	<b>7 081</b>	<b>2,9%</b>



Średnie wynagrodzenia 2014 - 2017





## Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka

### 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:
  - 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)
  - 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 GK LW Bogdanka, przewidziane umowami, katalogi świadczeń promocji i reklamy wizerunkowej
  - 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 odnoszonymi się do promocji sprzedaży. Zadania realizowane bezpośrednio

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

### 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 Grupy, przy jednoczesnym czytelnym komunikacie, że Grupa 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 Grupy, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marki Grupy 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 Grupy i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring
- kształtowanie odpowiednich dla Grupy stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Grupy dla regionu Lubelszczyzny i kraju.

Budżet reklamy LW Bogdanka SA [tys. zł]	Wykonanie
Promocja, CSR	477,6
Sponsoring sportowy	5 564,5
Sponsoring społeczno-kulturalny	186,6
<b>Razem</b>	<b>6 228,7</b>





### Działania marketingowe realizowane przez GK LW Bogdanka w 2017 r. oraz postępowania sądowe i pozasądowe

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 Jednostki Dominującej miała na celu kształtowanie pozytywnego wizerunku firmy, jako dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa będącego częścią Grupy 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 Grupy 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 GK LW Bogdanka dla Regionu Lubelszczyzny, jako jednego z nielicznych, dużych i ekspansywnych przedsiębiorstw na tym terenie.

Działania promocyjne polegały głównie na ekspozycji 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 GK LW Bogdanka.

Wspomniane już świadczenia reklamowe miały znaczący wpływ na promocję marki Bogdanka. Relacje radiowe i telewizyjne z rozgrywek i ze sponsorowanych wydarzeń społecznych lub sportowych, artykuły i zdjęcia w prasie drużyn sponsorowanych informowały o zaangażowaniu GK LW Bogdanka 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 Jednostki Dominującej w 2017 r. finansowane były także wydarzenia o charakterze zgodnym z ideą CSR. Działania te mają na celu między innymi ukazanie troski Grupy o otoczenie i tym samym także zwiększenie poziomu utożsamiania się pracowników Grupy 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 Grupy wśród klientów indywidualnych była promocja marki podczas wydarzeń i imprez kulturalno – społecznych.

#### Darowizny

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

GK LW Bogdanka 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. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. Filozofia ta przynosi Grupie korzyści, sprzyja kreowaniu pozytywnego wizerunku firmy dbającej o pozagospodarcze sfery działalności, a przede wszystkim pobudza lokalną inicjatywę.

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

#### Postępowania sądowe i pozasądowe

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa 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 od niej zależna, dotyczących:

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

#### Postępowania układowe

W 2017 r. GK LW Bogdanka nie była stroną postępowań układowych.

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była Jednostka Dominująca, znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.





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

**Informacje o audytorze badającym sprawozdanie**

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

- dokonania przeglądu sprawozdań finansowych 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 sprawozdaniach w latach 2015 – 2017 zaprezentowane są w tabeli.

Umowa pomiędzy audytorem, a GK LW Bogdanka 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 notcie 34 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za 2017 r.

**Zasady sporządzenia Roczego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LW Bogdanka za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

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

W 2017 r. GK LW Bogdanka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Grupy.

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) [tys. zł]	2015	2016	2017
• badanie rocznego sprawozdania finansowego	106	105	105
• przegląd sprawozdania finansowego	69	70	70
• inne usługi atestacyjne	-	20	25
• inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	39	36	11
<b>Razem</b>	<b>214</b>	<b>231</b>	<b>211</b>







### 3. Sytuacja finansowa



Produkcja i sprzedaż węgla

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

GK LW Bogdanka stale monitoruje poziomy kosztów, wskaźników oraz wartość zgromadzonej gotówki. Aktualne zadłużenie (wyemitowane przez Jednostkę Dominującą obligacje oraz zaciągnięta przez Łęczyńską Energetykę pożyczka z WFOŚiGW), łącznie z posiadanym poziomem gotówki gwarantują bieżące finansowanie.

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

GK LW Bogdanka na bieżąco reguluje zaciągnięte zobowiązania. Grupa efektywnie gospodaruje zasobami finansowymi, przy jednoczesnym lokowaniu wolnych środków finansowych w bankach (długość trwania i wielkość lokat uzależniona jest od wewnętrznych krótkoterminowych prognoz finansowych). Na moment sporządzania informacji nie istnieją przesłanki, co do których istniałoby ryzyko nie wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

W 2017 r. Jednostka Dominująca posiadała dwa programy emisji obligacji. 10 marca 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej 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. Jednostka Dominująca wykupiła obligacje o wartości 300.000 tys. zł. Zgodnie z harmonogramem do końca 2018 r. nastąpi 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 Grupie 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 Grupy

[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 Grupy

[%]	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%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

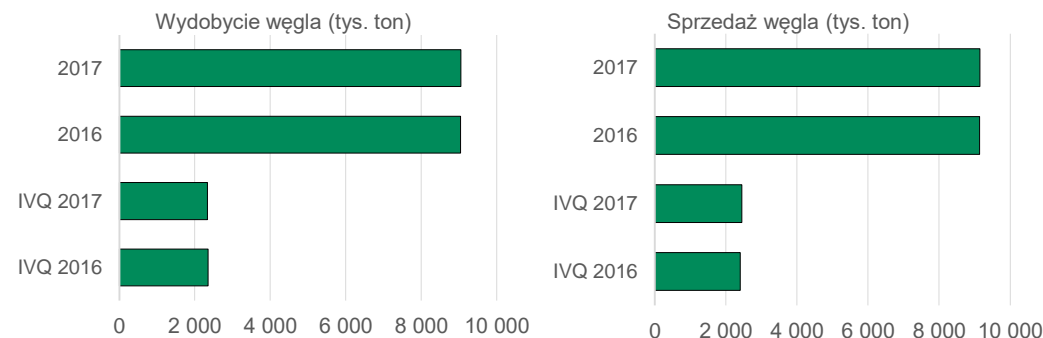
Sprzedaż węgla handlowego Grupy

[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.

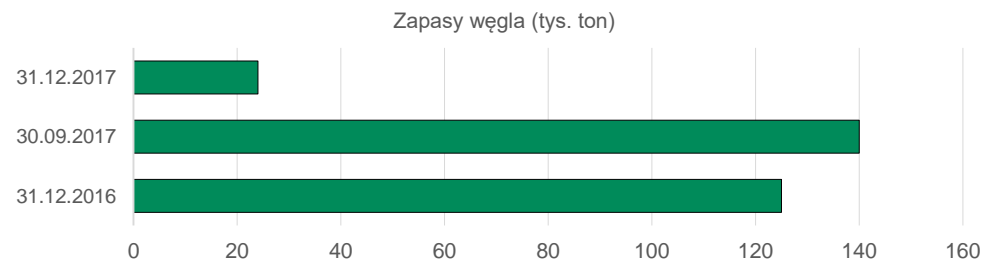


Zapasy węgla oraz przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

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

GK LW Bogdanka uzyskała w IV kwartale 2017 r. 473.189 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 0,3% w stosunku do IV kwartału 2016 r. W całym 2017 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1.780.321 tys. zł wobec 1.786.265 tys. zł w 2016 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 0,3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego realizowana przez Jednostkę Dominującą. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 97% osiągniętych przez GK LW Bogdanka przychodów ze sprzedaży. W opublikowanym przez GK LW Bogdanka rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który Jednostka Dominująca pozyskała podczas drążenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w skonsolidowanym 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 od 1 stycznia - 31 grudnia 2017 r. odbywało się między Jednostką Dominującą 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 Grupy 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	451 759	457 198	5 439	1,2%	1 724 416	1 725 221	805	0,0%
Pozostała działalność	17 507	12 456	-5 051	-28,9%	50 180	41 807	-8 373	-16,7%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 612	3 535	923	35,3%	11 669	13 293	1 624	13,9%
<b>Razem</b>	<b>471 878</b>	<b>473 189</b>	<b>1 311</b>	<b>0,3%</b>	<b>1 786 265</b>	<b>1 780 321</b>	<b>-5 944</b>	<b>-0,3%</b>

W IV kwartale 2017 r. przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są m.in. przychody spółek zależnych) wyniosły 12.456 tys. zł (2,6% ogółu przychodów), wobec 17.507 tys. zł (3,7% przychodów) w analogicznym okresie 2016 r. (spadek o 28,9% r/r). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla
- przychody Łęczyńskiej Energetyki z tytułu sprzedaży energii ciepłej do podmiotów zewnętrznych
- przychody z tytułu usług przemysłowych świadczonych dla firm wykonujących roboty zlecone przez Jednostkę Dominującą
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych.

W całym 2017 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 41.807 tys. zł wobec 50.180 tys. zł w roku poprzednim. Podobnie, jak w przypadku IV kwartału, za spadek przychodów w tej grupie odpowiadają niższe przychody z usług transportu węgla świadczonych przez Jednostkę Dominującą na rzecz niektórych odbiorców węgla.



Sprzedaż i dostawcy w GK LW Bogdanka

Największy udział w przychodach odnotowany został na sprzedaży węgla, we wszystkich porównywanych okresach oscylował pomiędzy 95%-97% wszystkich przychodów. 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 trakcie całego 2017 r. sprzedaż towarów i materiałów była na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2016 r.

[%]	IVQ 2016	IVQ 2017	2016	2017
Sprzedaż węgla	95,7%	96,6%	96,5%	96,9%
Pozostała działalność	3,7%	2,6%	2,8%	2,4%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,6%	0,8%	0,7%	0,7%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Grupa 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 1,7% w 2016 r. (31.225 tys. zł).

[tys. zł]	IVQ 2016	Struktura	IVQ 2017	Struktura	2016	Struktura	2017	Struktura
Sprzedaż krajowa	443 563	94,0%	472 606	99,9%	1 755 040	98,3%	1 754 757	98,6%
Sprzedaż zagraniczna	28 315	6,0%	583	0,1%	31 225	1,7%	25 564	1,4%
<b>Razem</b>	<b>471 878</b>	<b>100,0%</b>	<b>473 189</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 786 265</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 780 321</b>	<b>100,0%</b>

Dostawcy

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





Rezerwy

Rezerwy GK LW Bogdanka

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	266 981	304 242	157 021	-41,2%	-48,4%
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	13 914	12 736	17 643	26,8%	38,5%
<b>Razem</b>	<b>455 256</b>	<b>496 884</b>	<b>357 239</b>	<b>-21,5%</b>	<b>-28,1%</b>

Całkowity stan rezerw na 31 grudnia 2017 r. wyniósł 357.239 tys. zł, co oznacza spadek o 21,5% w stosunku do wartości wg stanu na 31 grudnia 2016 r. oraz spadek o 28,1% w stosunku do 30 czerwca 2017 r.

W stosunku do 30 czerwca 2017 r. rezerwy pracownicze spadły o 48,4% i na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 157.021 tys. zł. 17 października 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej podpisał z organizacjami związkowymi działającymi na terenie Grupy 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 18 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 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	8 314	-141 539	-	15 444	-109 960	-
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	1 537	4 429	188,2%	-15 993	3 729	-
<b>Razem</b>	<b>2 212</b>	<b>-136 137</b>	<b>-</b>	<b>-7 472</b>	<b>-98 017</b>	<b>1 211,8%</b>

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w skonsolidowanym 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	-141 539	-129 465	1 240	-	-3 433	-9 881
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	4 429	4 325	69	-	-	35
<b>Razem</b>	<b>-136 137</b>	<b>-120 268</b>	<b>3 219</b>	<b>-4 836</b>	<b>-3 433</b>	<b>-10 819</b>

[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	-109 960	-101 202	6 843	-	30 043	-45 644
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	3 729	5 600	293	-	-	-2 164
<b>Razem</b>	<b>-98 017</b>	<b>-84 505</b>	<b>15 193</b>	<b>-9 139</b>	<b>30 043</b>	<b>-49 609</b>

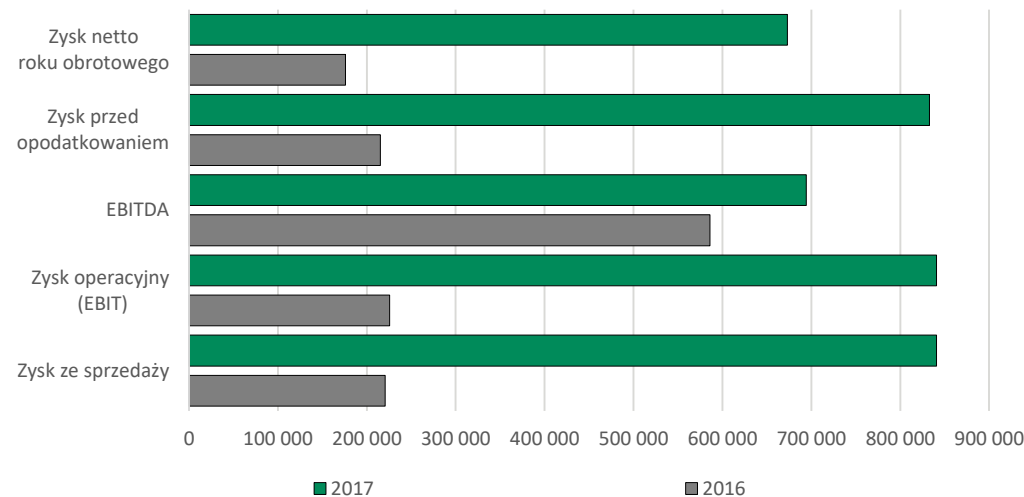
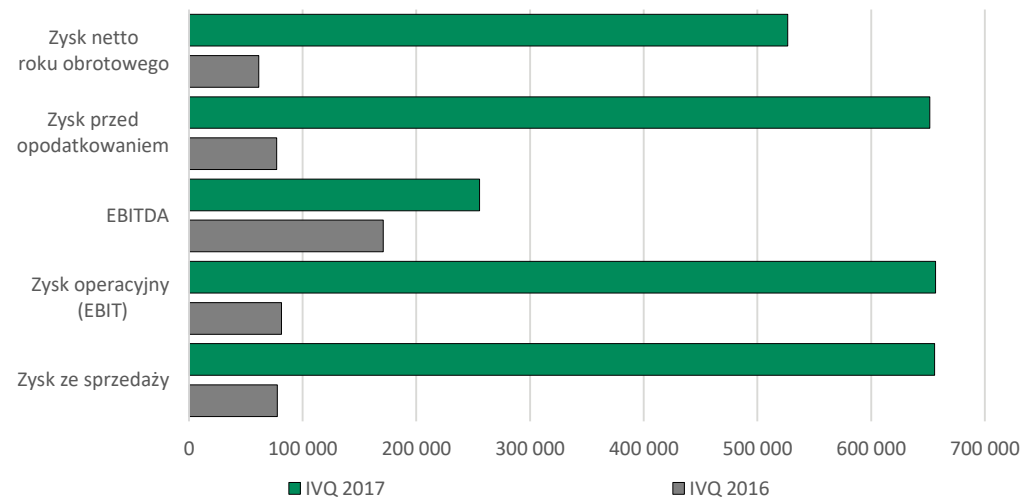
## Podstawowe wyniki finansowe

### Wybrane dane finansowe GK LW Bogdanka

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	471 878	473 189	0,3%	1 786 265	1 780 321	-0,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	393 347	-181 531	-	1 555 454	934 179	-39,9%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>78 531</b>	<b>654 720</b>	<b>733,7%</b>	<b>230 811</b>	<b>846 142</b>	<b>266,6%</b>
Rentowność sprzedaży brutto	16,6%	138,4%	121,8 p.p.	12,9%	47,5%	34,6 p.p.
Pozostałe przychody	4 854	2 961	-39,0%	17 866	5 104	-71,4%
Pozostałe koszty	339	601	77,3%	2 145	1 161	-45,9%
<b>Zysk operacyjny netto</b>	<b>83 046</b>	<b>657 080</b>	<b>691,2%</b>	<b>246 532</b>	<b>850 085</b>	<b>244,8%</b>
Pozostałe straty netto	-676	-1 696	150,9%	-9 525	-2 815	-70,4%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>82 370</b>	<b>655 384</b>	<b>695,7%</b>	<b>237 007</b>	<b>847 270</b>	<b>257,5%</b>
Rentowność EBIT	17,5%	138,5%	121,0 p.p.	13,3%	47,6%	34,3 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>174 260</b>	<b>256 405</b>	<b>47,1%</b>	<b>606 539</b>	<b>708 944</b>	<b>16,9%</b>
Rentowność EBITDA	36,9%	54,2%	17,3 p.p.	34,0%	39,8%	5,8 p.p.
Przychody finansowe	2 424	1 606	-33,7%	14 567	7 253	-50,2%
Koszty finansowe	7 041	8 046	14,3%	27 929	25 762	-7,8%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>77 753</b>	<b>648 944</b>	<b>734,6%</b>	<b>223 645</b>	<b>828 761</b>	<b>270,6%</b>
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	16,5%	137,1%	120,6 p.p.	12,5%	46,6%	34,1 p.p.
Podatek dochodowy	15 920	124 674	683,1%	41 653	160 836	286,1%
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>61 833</b>	<b>524 270</b>	<b>747,9%</b>	<b>181 992</b>	<b>667 925</b>	<b>267,0%</b>
Rentowność netto	13,1%	110,8%	97,7 p.p.	10,2%	37,5%	27,3 p.p.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Grupy





### Podstawowe wyniki finansowe

#### Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2017 r. wzrosła o 0,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 473.189 tys. zł. W całym 2017 r. Grupa wygenerowała przychody na poziomie 1.780.321 tys. zł wobec 1.786.265 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 574.878 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wykazały wartość ujemną w wysokości 181.531 tys. zł co spowodowane było głównie wystąpieniem zdarzeń jednorazowych w postaci dokonanej przez Jednostkę Dominującą 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 1.555.454 tys. zł do 934.179 tys. zł (przyczyna zmiany analogiczna do tej z IV kwartału 2017 r.).

#### Zysk ze sprzedaży

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń jednorazowych w IV kwartale 2017 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 654.720 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2016 r. wynosił on 78.531 tys. zł. W całym 2017 r. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży w wysokości 846.142 tys. zł wobec 230.811 tys. zł w 2016 r.

#### Pozostałe przychody

W IV kwartale 2017 r. pozostałe przychody wyniosły 2.961 tys. zł wobec 4.854 tys. zł rok wcześniej (dominującą pozycją było rozwiązanie odpisów aktualizujących). W wartości za 2017 r. (5.104 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) w Jednostce Dominującej.

#### Pozostałe straty netto

W IV kwartale 2017 r. pozostałe straty netto wyniosły 1.696 tys. zł wobec 676 tys. zł w IV kwartale 2016 r. - co oznacza ich wzrost o 1.020 tys. zł.

Pozostałe straty netto w 2017 r. zmniejszyły się r/r o 6.710 tys. zł do łącznej kwoty 2.815 tys. zł. Zarówno w 2017 r., jak i w 2016 r. dominującą pozycją stanowiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie (w wysokości odpowiednio 1.284 tys. zł oraz 7.352 tys. zł).

#### EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2017 r. wyniósł 655.384 tys. zł. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2017 r. 138,5%, tj. o 121,0 p.p. więcej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za cały 2017 r. była wyższa o 34,3 p.p. w stosunku do 2016 r. i wyniosła 47,6% (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązane 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 w Jednostce Dominującej).

#### EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2017 r. wzrósł o 47,1% w stosunku do IV kwartału 2016 r. i wyniósł 256.405 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2017 r. była wyższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2016 r. i wyniosła 54,2%.

W 2017 r. Grupa uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 39,8%, tj. o 5,8 p.p. więcej niż w 2016 r. (podczas gdy wynik EBITDA wzrósł w analizowanym okresie o 16,9%). Wynik EBITDA 2017 r. wyniósł 708.944 tys. zł wobec 606.539 tys. zł w 2016 r.

#### Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2017 r. wyniosły 1.606 tys. zł (-33,7%). W całym 2017 r. przychody finansowe wyniosły 7.253 tys. zł (-50,2% r/r). Za spadek przychodów w 2017 r. odpowiadają głównie niższe przychody odsetkowe z lokat w związku z niższym średniorocznym poziomem gotówki w Grupie.

#### Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2017 r. były wyższe o 14,3% od kosztów analogicznego okresu 2016 r. i wyniosły 8.046 tys. zł. Koszty finansowe za cały 2017 r. wyniosły 25.762 tys. zł wobec 27.929 tys. zł w 2016 r. (spadek o 7,8%). Na 31 grudnia 2016 r. całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 322.119 tys. zł, w tym Jednostki Dominującej 301.911 tys. zł. wobec zadłużenia Grupy na 31 grudnia 2016 r. 623.355 tys. zł. Zwiększeniu uległa także wielkość kapitalizowanych kosztów finansowych.

#### Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2017 r. Grupa odnotowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 648.944 tys. zł wobec 77.753 w IV kwartale 2016 r.

Wynik przed opodatkowaniem za cały 2017 r. wyniósł 828.761 tys. zł wobec 223.645 tys. zł dla analogicznego okresu 2016 r. (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązane 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 w Jednostce Dominującej).

#### Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2017 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 524.270 tys. zł wobec 61.833 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 Grupy za cztery kwartały 2017 r. wyniósł 667.925 tys. zł wobec 181.992 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (w wyniku za 2017 r. uwzględniony jest dodatni wpływ rozwiązane 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 w Jednostce Dominującej).

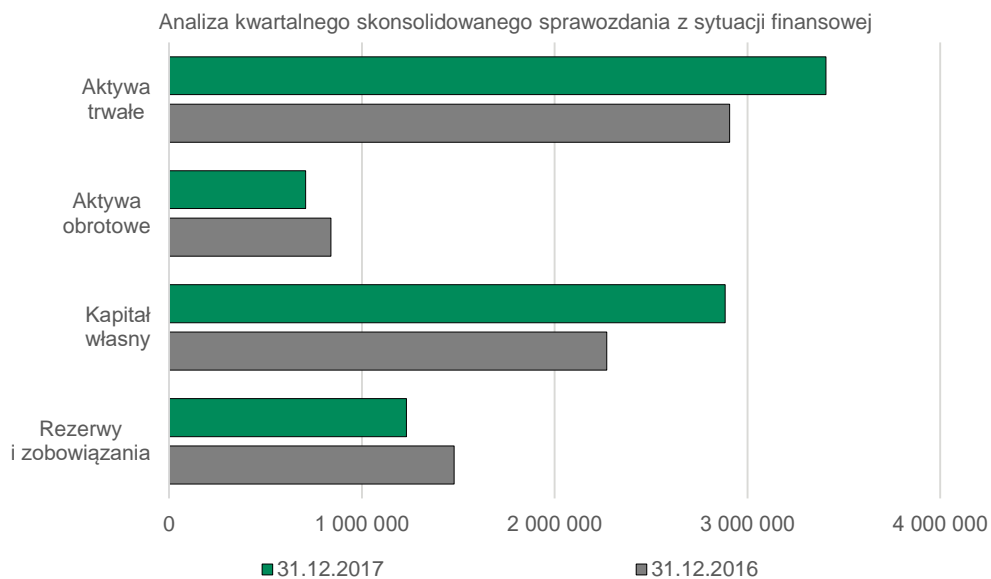
## Bilans

### Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2016	31.12.2017	Zmiana
Suma aktywów	3 800 289	4 158 872	9,4%
Rentowność aktywów (ROA)*	4,9%	16,8%	11,9 p.p.
Aktywa trwale	2 929 788	3 428 805	17,0%
Aktywa obrotowe	870 501	730 067	-16,1%
Kapitał własny	2 292 407	2 901 527	26,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)*	8,2%	25,7%	17,5 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 507 882	1 257 345	-16,6%

\*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 4.158.872 tys. zł (tj. wzrosła o 358.583 tys. zł) w stosunku do wartości na 31 grudnia 2016 r., przy czym aktywa trwale wzrosły o 499.017 tys. zł, a aktywa obrotowe spadły o 140.434 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych spadła wartość zapasów o 12,6%, należności handlowych oraz pozostałych należności o 14,3%, oraz środków pieniężnych o 19,6%.

Na 31 grudnia 2017 r. rentowność aktywów (ROA) wyniosła 16,8%. Przyczyną znaczącego wzrostu rentowności w 2017 r. był opisywany wcześniej wpływ zdarzeń jednorazowych.



### Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 26,6%. Było to głównie rezultatem uwzględnienia całkowitych dochodów netto w kwocie 643.590 tys. zł za 2017 r.

Rezerwy i zobowiązania spadły o 16,6% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2016 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 0,4% (spadły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 34,6%), a zobowiązania długoterminowe spadły o 32,6% (m.in. spadły zobowiązania z tytułu emisji obligacji oraz z tytułu świadczeń pracowniczych przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego). W związku z dokonaniem odwróceniem odpisu z tytułu utraty wartości majątku oraz rozwiązania rezerwy na deputat węglowy w Jednostce Dominującej zwiększeniu uległa wartość zobowiązań z tytułu odroczenia podatku dochodowego o 149.275 tys. zł do 205.334 tys. zł na 31 grudnia 2017 r.

Na 31 grudnia 2017 r. odnotowano wzrost rentowności kapitałów własnych o 17,5 p.p. w stosunku do końca 2016 r. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 25,7%, wobec 8,2% na 31 grudnia 2016 r.



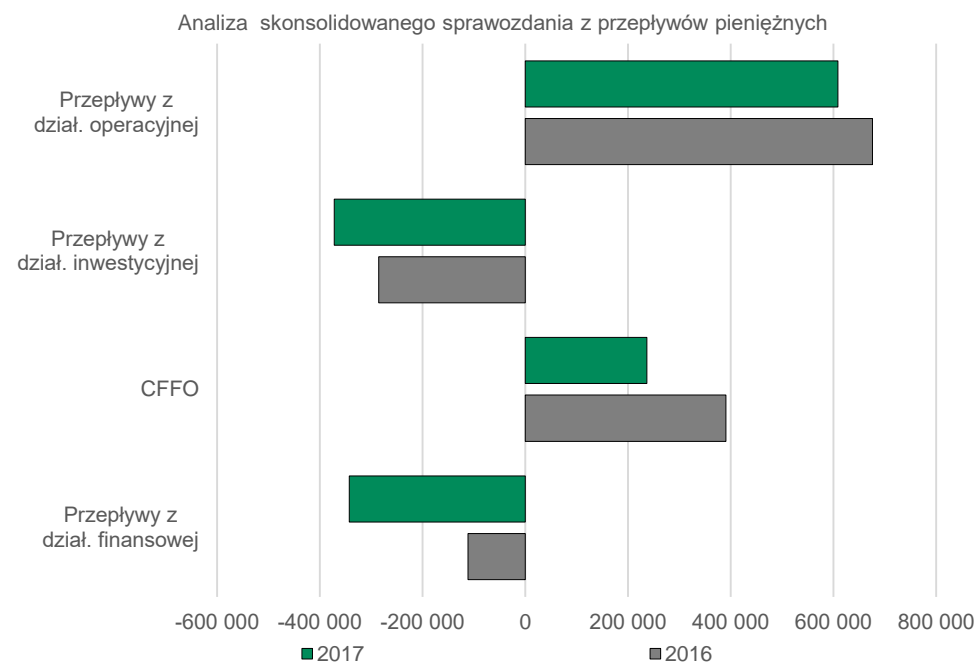
Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane przepływy pieniężne

[tys. zł]	IVQ 2016	IVQ 2017	Zmiana	2016	2017	Zmiana
Przepływy z działalności operacyjnej	163 256	259 166	58,7%	675 791	608 517	-10,0%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-66 073	-109 589	65,9%	-285 364	-372 052	30,4%
<b>CFFO*</b>	<b>97 183</b>	<b>149 577</b>	53,9%	<b>390 427</b>	<b>236 465</b>	<b>-39,4%</b>
Przepływy z działalności finansowej	-3 820	-1 765	-53,8%	-111 358	-342 643	207,7%

\*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych



W IV kwartale 2017 r. Grupa osiągnęła wyższe o 58,7% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2016 r. – w 2017 r. wyniosły one 259.166 tys. zł wobec 163.256 tys. zł rok wcześniej. W trakcie całego 2017 r. GK LW Bogdanka wygenerowała 608.517 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (-10,0% r/r).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2017 r. o 65,9% (do -109.589 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. W całym 2017 r. przepływy inwestycyjne były większe o 30,4% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.

W IV kwartale 2017 r. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 1.765 tys. zł (spłacono kredyty o wartości 759 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 1.006 tys. zł). Natomiast w całym 2017 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 342.643 tys. zł (wykupiono obligacje o wartości 300.000 tys. zł, wypłacono dywidendę w wysokości 34.470 tys. zł, zapłacono odsetki w wysokości 5.137 tys. zł oraz spłacono kredyty i pożyczki o wartości 3.036 tys. zł).





Wskaźniki zadłużenia i płynności

Zadłużenie oraz struktura finansowania

[tys. zł]	31.12.2016	31.12.2017	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,7%	30,2%	-9,5 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,47	0,68	-53,7%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,14	-0,16	-
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	65,8%	43,3%	-22,5 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	100,2%	96,2%	-4,0 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	19,7%	17,9%	-1,8 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,0%	12,3%	-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 9,5 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. i wyniósł 30,2% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy (kluczowy wpływ na zmniejszenie wskaźnika miał dokonany w marcu 2017 r. wykup obligacji o wartości 300.000 tys. zł przez Jednostkę Dominującą).

Poziom zadłużenia Grupy 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 Grupy, aby zapewnić płynność i stan gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec IV kwartału 2017 r. spadł o 53,7% i wyniósł 0,68. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2017 r. wobec 31 grudnia 2016 r. odnotowano znaczący spadek poziomu zadłużenia przy nominalnie wyższym wyniku 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 0,14 na 31 grudnia 2016 r. do -0,16 na 31 grudnia 2017 r. Wartość długu netto spadła o ok. 195 mln zł i wyniosła -113 mln zł przy wzroście EBITDA o ok. 101 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 43,3% - zobowiązania spadły o ok. 251 mln zł przy wzroście kapitałów własnych o ok. 609 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 96,2% (na 31 grudnia 2017 r.) wobec 100,2% (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. 364 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	1,29	1,11	-14,0%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,18	1,01	-14,4%

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



Cykle rotacji należności i zobowiązań

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	22	28	27,3%
	<u>średni stan należności</u>			
2. Cykl rotacji należności*	przychody ze sprzedaży	50	46	-8,0%
	<u>średni stan zobowiązań</u>			
3. Cykl rotacji zobowiązań**	koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	75	134	78,7%
4. Cykl operacyjny	1+2	72	74	2,8%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-3	-60	1 900,0%

\* 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 28 dni. Średnio o 6 dni dłużej zajmuje upłynianie zapasów.

**Cykl rotacji należności**

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 46 dni (wg stanu na 31 grudnia 2017 r.) wobec 50 dni (wg stanu na 31 grudnia 2016 r.). Rok do roku odnotowano niższy średni stan należności (o ok. 16 mln zł) przy spadku przychodów o ok. 6 mln zł.

**Cykl rotacji zobowiązań**

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 59 dni do 134 dni w stosunku do wartości na koniec 2016 r. W analizowanym okresie Grupa posiadała większy średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych (o ok. 23 mln zł) przy znacznie niższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o ok. 592 mln zł za sprawą odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku Grupy).

**Cykl operacyjny**

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) w analizowanym okresie wydłużył się i wyniósł 74 dni. Średnio po 74 dniach upływnia się majątek obrotowy Grupy.

**Cykl konwersji gotówki**

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2017 r. -60 dni. Ujemna wartość wskaźnika oznacza, że Grupa korzysta z kredytu kupieckiego (finansowanie nieoprocentowanym kapitałem obcym).

**Informacja o podmiotach GK LW Bogdanka objętych konsolidacją**

Jednostki Zależne: Łęczyńska Energetyka sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o. oraz MR Bogdanka sp. z o.o. zostały włączone do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka za 2017 r. metodą konsolidacji pełnej.

**Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW Bogdanka**

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec grudnia 2017 r. wyniosła 556.734 tys. zł, z czego:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 121.806 tys. zł
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 434.928 tys. zł.

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

Kwota 434.928 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, Grupa utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości co najmniej wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży). Środki zgromadzone w Jednostce Dominującej wynoszą 416.827 tys. zł, natomiast w Spółkach Zależnych 18.101 tys. zł (głównie po stronie Łęczyńskiej Energetyki).

**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 skonsolidowany wynik finansowy Grupy.

Pierwsze zdarzenie dotyczy odwrócenia z 31 grudnia 2017 r. utworzonego na koniec 2015 r. przez Jednostkę Dominującą odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych w związku z ustaniem przesłanek świadczących o dalszej utracie wartości. Łączny wpływ na skonsolidowany wynik operacyjny tej operacji wyniósł 495.982 tys. zł. Zdarzenie to zostało szczegółowo opisane w nocy nr 4.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka.

Drugie istotne zdarzenie związane jest z zawarciem 17 października 2017 r. przez Jednostkę Dominującą 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 GK LW Bogdanka w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

W 2017 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.



## 4. Akcje i akcjonariat



### Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

#### Struktura kapitału zakładowego

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

4 stycznia 2012 r. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA zostało wprowadzonych 3.208.111 akcji pracowniczych, a 4 lutego 2013 r. kolejne 34.754 akcji. Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej 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 Jednostce Dominującej 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 GK LW Bogdanka nie nabywały w trakcie 2017 r. akcji własnych Jednostki Dominującej.

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

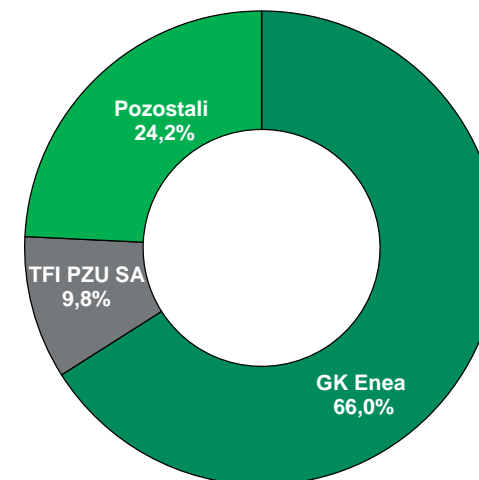
Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Jednostkę Dominującą w okresie od publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności GK LW Bogdanka za trzy kwartały 2017 r. nie zmieniła się struktura akcjonariatu Emitenta.

#### Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Jednostki Dominującej 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
<b>Struktura akcjonariatu LW Bogdanka SA na 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r.</b>		
GK Enea	22 448 834	66,0%
TFI PZU SA	3 320 620	9,8%
Pozostali	8 244 136	24,2%
<b>Razem</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,0%</b>

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



#### Udział akcji LW Bogdanka SA w indeksach

Jednostka Dominująca 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, 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.

## Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Jednostki Dominującej

### Zestawienie stanu posiadania akcji LW Bogdanka SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące LW Bogdanka SA

Łączną liczbę i wartość nominalną akcji LW Bogdanka SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej

### Polityka dywidendowa

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Priorytetem Zarządu jest zapewnienie bezpieczeństwa finansowego i płynnościowego Grupy 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:

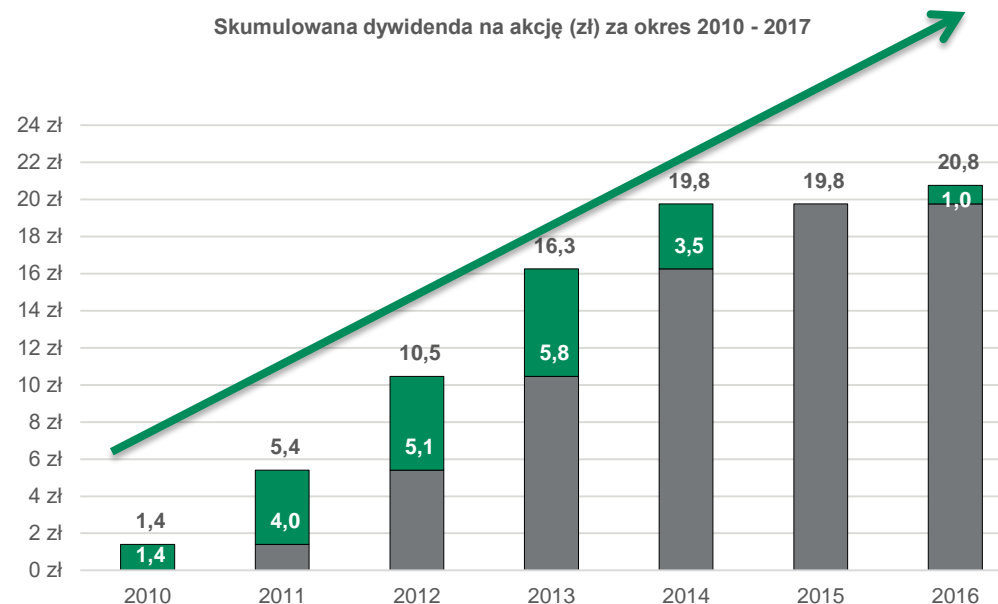
- aktualnej sytuacji rynkowej
- generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej
- planowanych procesów inwestycyjnych
- prognozowanego poziomu zadłużenia Grupy.

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

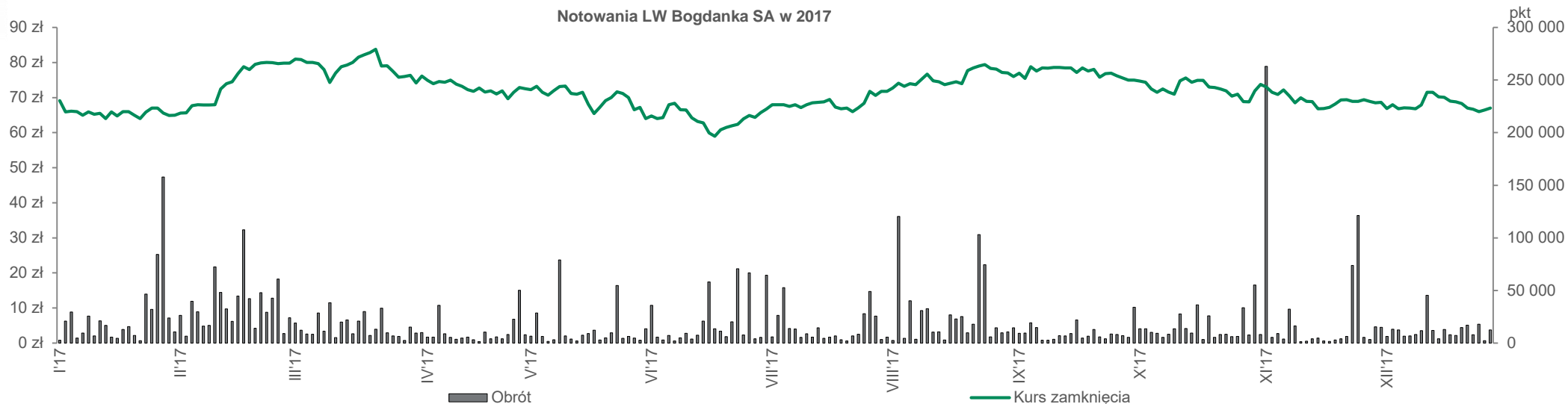
Wyszczególnienie	Rok wypłaty dywidendy			
	2014	2015	2016	2017
Jednostkowy zysk netto za rok poprzedni [mln zł]	326,5	272,9	-278,0	175,9
Łączna dywidenda [mln zł]	197,3	119,0	-	34,0
Wartość dywidendy na akcję [zł]	5,8	3,5	-	1,0
Wartość zysku/ straty na akcję [zł]	9,6	8,0	-8,2	5,2
Stopa wypłaty dywidendy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

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

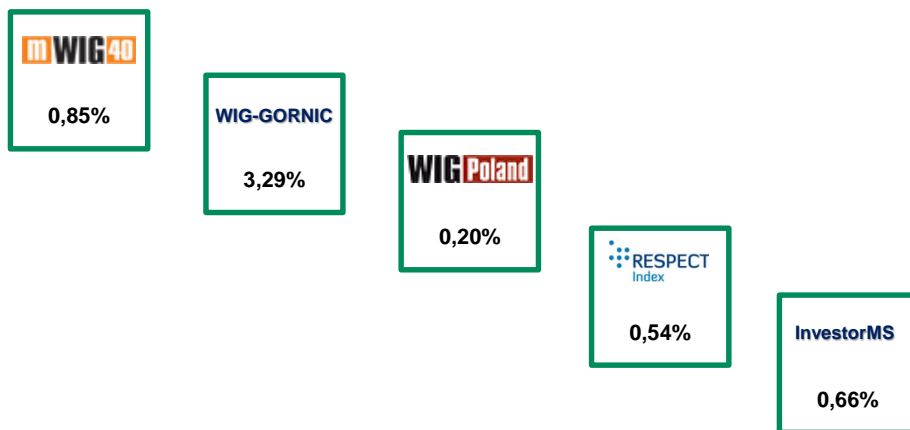




Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych



Udział akcji Jednostki Dominującej 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 LW Bogdanka SA [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 GK LW Bogdanka 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.

## GK LW Bogdanka przestrzega najlepszych praktyk rynkowych

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

Raport zintegrowany GK LW Bogdanka 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.

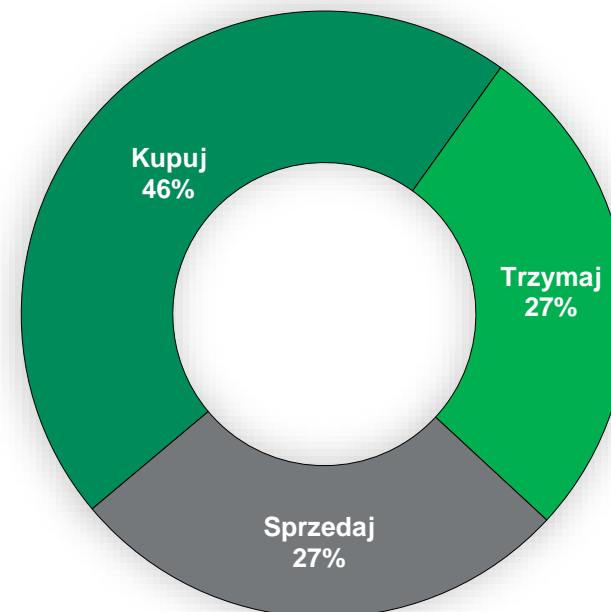


## Rekomendacje analityków

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

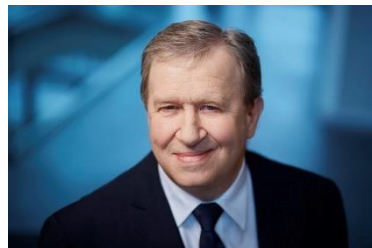


## Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej



**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 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 Węglem 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 górnicy. 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 w 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 Jednostki Dominującej

Data	Zdarzenie
------	-----------

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Szlagę - Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.

**16 lutego 2018 r.**

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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.**

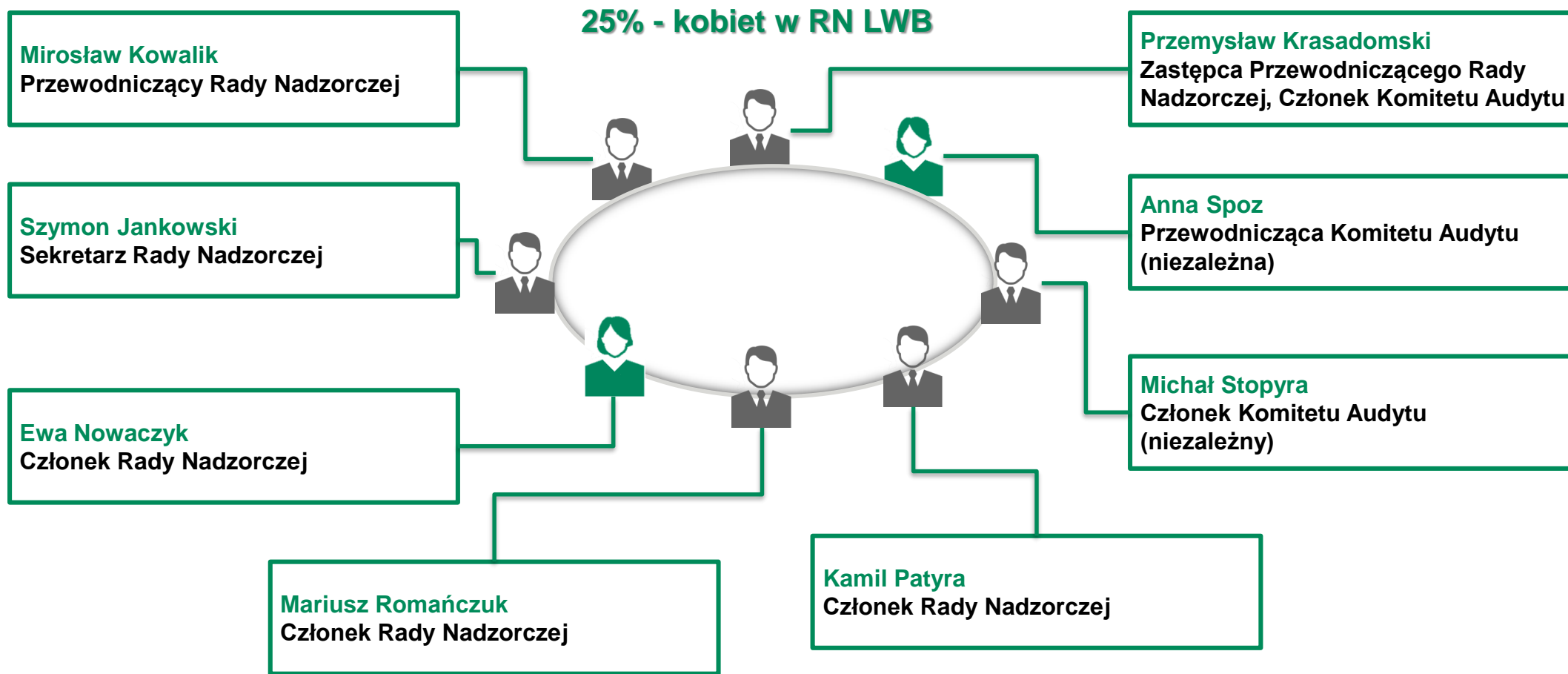
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Wasila od 21 marca 2018 r. na stanowisko Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.





Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 23 marca 2018 r.

## 25% - niezależnych członków w RN LWB





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

Mirosław Kowalik jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Akademii Morskiej w Gdyni. Ukończył studia menedżerskie MBA (program Rotterdam School of Management we współpracy z 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 Grupy Kapitałowej Enea, ostatnio na stanowisku koordynatora ds. nadzoru właścicielskiego.

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

**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 Uzdrawiskowy 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 Zastępca 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 Jednostki Dominującej

Data	Zdarzenie
<b>7 marca 2017 r.</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby: <ul style="list-style-type: none"><li>• Szymona Jankowskiego</li><li>• Magdalenę Kaczmarek</li><li>• Mirosława Kowalika</li><li>• Przemysława Krasadomskiego</li><li>• Wiesława Piosika</li><li>• Michała Stopyrę.</li></ul> Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej powołało na wspólną trzyletnią kadencję: <ul style="list-style-type: none"><li>• Szymona Jankowskiego</li><li>• Magdalenę Kaczmarek</li><li>• Mirosława Kowalika</li><li>• Przemysława Krasadomskiego</li><li>• Kamila Patyrę</li><li>• Wiesława Piosika</li><li>• Mariusza Romańczuka</li><li>• Michała Stopyrę.</li></ul>
<b>25 sierpnia 2017 r.</b>	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA złożył Wiesław Piosik.
<b>20 grudnia 2017 r.</b>	Powołanie przez Ministra Energii na funkcję w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka SA Anny Spoz.
<b>29 grudnia 2017 r.</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Magdalenę Kaczmarek ze składu Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA.  Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej powołało Ewę Nowaczyk







## Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

### Zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz Grupy

Szczegółowe informacje znajdują się w Rozdziale 6. Corporate Governance na str. 73-81.

### Zasady wynagradzania Członków Zarządu

W 2017 r. obowiązywały zasady wynagradzania Członków Zarządu LW Bogdanka SA wprowadzone na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z 7 marca 2017 r. oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 LW Bogdanka SA 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, Jednostka Dominująca ma prawo przez okres 1 miesiąca od daty wygaśnięcia Umowy, żądać od Członków Zarządu świadczenia usług dotyczących przekazania spraw związanych z prowadzeniem Jednostki Dominującej 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 wyrażającego Grupie szkodę
- rozwiązanie Umowy o świadczenie usług przez Jednostkę Dominującą 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 Grupę
- wygaśnięcia Umowy z powodu wygaśnięcia mandatu członka Zarządu wobec upływu kadencji, na którą został powołany, jeżeli nie wyrazi woli powołania w skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 Grupy karę umowną. Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą Członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 4.035.408,18 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Grupie Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług.

W 2017 r. Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych LW Bogdanka SA.

W 2017 r. wynagrodzenie brutto wypłacone przez Jednostkę Dominującą prokurentom wyniosło 1.662.756,76 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Jednostce Dominującej 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 Jednostki Dominującej wypłaconych w 2017 r. z tytułu umów o pracę

Forma zatrudnienia Członków Zarządu jest realizowana na podstawie kontraktów menadżerskich.

### Zmiany w zasadach wynagrodzeń po 31 grudnia 2016 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 w Jednostce Dominującej

Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej 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 LW Bogdanka SA 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 Bogdance 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 Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej 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 LW Bogdanka SA 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 Jednostce Dominującej wyniosło 272.063,80 zł, w tym:

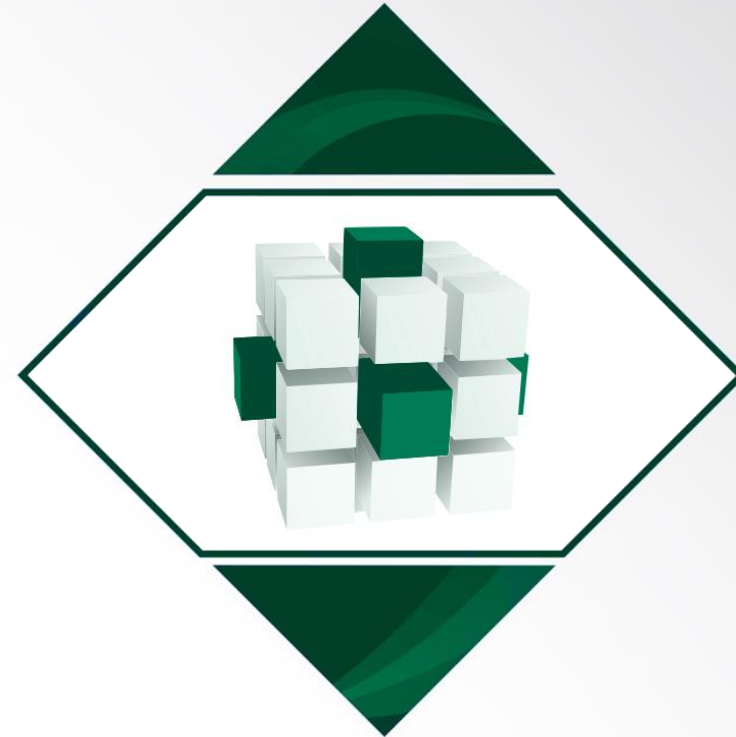
Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Kowalik Mirosław	0,00 zł
Krasadomski Przemysław	58.276,72 zł
Jankowski Szymon	58.276,72 zł
Ewa Nowaczyk	0,00 zł
Kamil Patyra	48.616,82 zł
Mariusz Romańczuk	48.616,82 zł
Anna Spoz	0,00 zł
Michał Stopyra	58.276,72 zł
Piosik Wiesław	0,00 zł
Kaczmarek Magdalena	0,00 zł

### Pozostałe świadczenia i źródła wynagrodzenia

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

W Grupie 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. GK LW Bogdanka 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](http://www.corp-gov.gpw.pl).

#### Zasady ładu korporacyjnego od których odstąpiono

Intencją Zarządu Jednostki Dominującej jest stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego. Z uwagi jednak na fakt, że część zasad może stwarzać konieczność poniesienia przez Jednostkę Dominującą nadmiernych obciążeń, które mogłyby przewyższać ewentualne korzyści wynikające z potrzeb rynku, Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca.

Pomimo, iż w Jednostce Dominującej 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 Jednostki Dominującej należą do Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA, w związku z tym Jednostka Dominująca może okresowo nie spełniać wymogów niniejszej zasady. 20 grudnia 2017 r. Minister Energii powołał niezależnego członka Rady Nadzorczej – Annę Spoz. Od tego momentu Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostka Dominująca spełnia przedmiotową zasadę.



#### Jednostka Dominująca 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*
- *wkonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.” IV.R.2*

##### Komentarz:

Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca nie wyklucza możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad walnego zgromadzenia w przyszłości.



## Polityka różnorodności w Jednostce Dominującej

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 przywiązując 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 wymaganym 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

GK LW Bogdanka 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 Jednostki Dominującej, instrukcji obiegu dokumentów, polityce rachunkowości, oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych.

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

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

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

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

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

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w GK LW Bogdanka służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i finansowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Grupy sprawuje Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Grupy 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 Jednostki Dominującej.

Spółka LW Bogdanka SA oraz jej spółki zależne Łęczyńska Energetyka oraz RG Bogdanka prowadzą księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Pozostałe jednostki zależne, sporządzając informacje finansowe na potrzeby konsolidacji, stosują te same zasady rachunkowości co Jednostka Dominująca.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Jednostce Dominującej oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu stanowiący część

struktury Rady Nadzorczej. Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. „o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym” postawiła nowe wymagania dla Komitetu Audytu. Zmianie uległy zasady powoływania, składu, funkcjonowania, w tym kompetencji i niezależności Członków Komitetu Audytu. Nowe wymagania stawiane Członkom KA mówią, że przynajmniej jeden Członek KA musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie KA muszą też posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka oraz większość Członków KA, w tym jego przewodniczący musi być niezależna. W LW Bogdanka SA zostały spełnione wymagania nałożone przez ustawodawcę.

Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z 29 września 1994r. „o rachunkowości”, Rada Nadzorcza zapewnia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 GK LW Bogdanka oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy Grupy, 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 Grupę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego audytora, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej spośród renomowanych firm audytorskich w oparciu o rekomendacje Komitetu Audytu, który m.in. dba o zapewnienie bezstronności i niezależności przy realizacji powierzonych audytorowi 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 Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	30 marzec 2017	
	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%
<b>Razem</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,0%</b>



Akcjonariusz	23 marzec 2018	
	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%
<b>Razem</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,0%</b>

\*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

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

### Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

### Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy

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

### Opis zasad zmiany statutu lub umowy Grupy

Zmiany w Statucie Jednostki Dominującej 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 Grupy Zarząd Jednostki Dominującej

### Powołanie Członków Zarządu

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

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

### Odwołanie Członków Zarządu

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

### Zarząd Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej 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 pełniącemu 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 Węglu 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 Grupy Zarząd Jednostki Dominującej

#### **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 inżynieryjny a ostatnie 3 lata również górniczy. W polskim oddziale spółki piastował stanowisko dyrektora zarządzającego i członka zarządu. Wcześniej zdobywał doświadczenie w wielu obszarach biznesowych i budował kontakty na rynku globalnym operując na wszystkich niemalże kontynentach. W latach 2007 - 2013 był odpowiedzialny za tworzenie i wdrażanie strategii biznesowej dywizji Wire and Heating Technology. Uczestniczył i prowadził wiele procesów optymalizacyjnych i restrukturyzacyjnych w obszarach sprzedaży, zakupów, produkcji czy zarządzania koszykiem produktów. Od 23 maja 2016 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 Jednostki Dominującej:**

##### **Prezes Zarządu (D):**

- sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązаныmi 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 Jednostki Dominującej
  - c) prywatyzację, restrukturyzację Jednostki Dominującej
  - 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 GK LW Bogdanka i długoterminnych planów Grupy oraz wdrażanie zarządzania strategicznego i zarządzania projektami w Grupie
  - h) zarządzanie projektami
  - i) współpracę z mediami i politykę informacyjną
  - j) kontrolę wewnętrzną w Jednostce Dominującej
  - k) politykę kadrową i sprawy pracownicze
  - l) zamierzenia przyszłościowe związane z rozwojem i modernizacją produkcji w Jednostce Dominującej
  - m) kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przerobki węgla



### Organy Grupy Zarząd Jednostki Dominującej

- 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 Jednostki Dominującej.

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
- wydobycia 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 premiewego 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 Grupy Zarząd Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

- 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej nie udzielił, żadnej nowej prokury. Odwołana została prokura Pana Krzysztofa Bogusza, z powodu wygaśnięcia stosunku pracy.

### Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.

Dariusz Stawowy

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

### RG Bogdanka sp. z o.o.

Sławomir Kozak

Prezes Zarządu (do 13 czerwca 2017 r.)

Marcin Kuryło

Prezes Zarządu (od 13 czerwca 2017 r.)

### MR Bogdanka sp. z o.o.

Jaremi Gall

Prezes Zarządu (do 24 maja 2017 r.)

Szabat Leszek

Prezes Zarządu (od 24 maja 2017 r.)

### EkoTrans sp. z o.o.

Marek Saba

Prezes Zarządu



## Organy Grupy Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

### Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej reguluje Statut LW Bogdanka SA.

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Grupy

#### Rada Nadzorcza i Komitet Audytu Jednostki Dominującej

- 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
- zatwierdzenie 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 powiązanim. 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 obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy 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 zatwierzonego 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 zatwierzonego 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.

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.

## Organy Grupy

### Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

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 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 Przewodniczącego Komitetu Audytu został powołany Pan Michał Stopyra – niezależny członek Rady Nadzorczej.

19 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca 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

#### Składy Rad Nadzorczych w spółkach zależnych LW Bogdanka SA

##### Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. do 9 maja 2017 r.

Krzysztof Chołast	Przewodniczący
Teodor Kosiarski	Zastępca
Krzysztof Ancuta	Sekretarz

##### Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. od 9 maja 2017 r.

Artur Wasilewski	Przewodniczący
Teodor Kosiarski	Zastępca
Anna Telecka	Sekretarz
Bogna Bender – Motyka	Członek
Lech Skoczyński	Członek

##### MR Bogdanka sp. z o.o. do 4 maja 2017 r.

Ryszard Metelski	Przewodniczący
Edyta Jasińska	Zastępca
Krzysztof Wlizio	Sekretarz

Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników MR Bogdanka sp. z o.o. z 4 maja 2017 r. odwołało Radę Nadzorczą, następnie wprowadziło zmiany w akcie założycielskim Spółki, między innymi przekazując kompetencje Rady Nadzorczej do Zgromadzenia Wspólników.

#### RG Bogdanka sp. z o.o. do 4 maja 2017 r.

Dawid Osowski	Przewodniczący
Anna Telecka	Zastępca
Krzystian Haraszczuk	Sekretarz
Bogna Bender - Motyka	Członek

Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników RG Bogdanka sp. z o.o. z 4 maja 2017 r. odwołało Radę Nadzorczą, następnie wprowadziło zmiany w akcie założycielskim Spółki, między innymi przekazując kompetencje Rady Nadzorczej do Zgromadzenia Wspólników.

#### EkoTrans Bogdanka sp. z o.o. do 15 maja 2017 r.

Waldemar Piotruk	Przewodniczący
Laurencja Helena Łyszczarz	Zastępca
Sebastian Buczak	Sekretarz
Lech Skoczyński	Członek

Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników EkoTrans Bogdanka sp. z o.o. z 15 maja 2017 r. odwołało Radę Nadzorczą, następnie wprowadziło zmiany w akcie założycielskim Spółki, między innymi przekazując kompetencje Rady Nadzorczej do Zgromadzenia Wspólników.



### Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej

#### 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej

#### Informacja o posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej odbytych w 2017 r.

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

**Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 26 czerwca 2017 r.** – odbyte w siedzibie Jednostki Dominującej 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 Grupy 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej [www.ri.lw.com.pl](http://www.ri.lw.com.pl).





## **7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych**



## Grupa i jej model biznesowy

Poniżej przedstawiamy Oświadczenie GK LW Bogdanka (Grupa, Grupa Kapitałowa) na temat informacji niefinansowych za 2017 r. (dalej: Oświadczenie), stanowiące wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności GK LW Bogdanka za 2017 r. i obejmujące informacje niefinansowe, dotyczące GK LW Bogdanka 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 zaprezentowane w oświadczeniu wskaźniki efektywności zostały dokonane w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności GK LW Bogdanka. Głównymi czynnikami branżowymi pod uwagę w trakcie oceny istotności były: branża, w której działa Grupa, 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

Jednostką Dominującą GK LW Bogdanka jest LW Bogdanka SA, która jest jednym z czołowych polskich producentów węgla kamiennego. Jednostka Dominująca jest również liderem innowacyjności i efektywności w krajowym górnictwie. Jako, że 99,8% przychodów GK LW Bogdanka jest generowanych przez jej Jednostkę Dominującą, a działalność spółek zależnych ma przede wszystkim funkcję wspierającą jej podstawową działalność, model biznesowy całej Grupy jest determinowany przez model biznesowy Jednostki Dominującej. Wydobywane przez LW Bogdanka SA węgiel kamienny energetyczny stosowany jest przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej, ciepłej i produkcji cementu. LW Bogdanka SA 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 Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. 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.

Większość sprzedaży Grupy (ok. 78%) realizowana jest w ramach Grupy Enea, której GK LW Bogdanka jest członkiem.



W skład GK LW Bogdanka poza LW Bogdanka SA („LWB”) wchodzi Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. („ŁE”) 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. Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski.

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. („EkoTrans”) świadczy usługi związane z zagospodarowaniem odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka węglowego, a dokładnie z ich transportem i logistyką.

Przedmiotem działalności RG Bogdanka sp. z o.o. („RGB”), 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. („MRB”), 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 sprzedażą 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 wspierać potencjał osób zatrudnionych w Grupie 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 Grupy, przy jednoczesnej samorealizacji i zadowoleniu z wykonywanej pracy. Pracownicy stanowią jedno z najistotniejszych aktywów GK LW Bogdanka, warunkujących jej długotrwały i zrównoważony rozwój. Grupa jest największym lokalnym pracodawcą prowadzącym stały dialog i współpracę z interesariuszami, co skutkuje silną więzią z regionem i jego mieszkańcami. Pracownicy Grupy 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 Grupie zawarte są w następujących dokumentach przyjętych w Jednostce Dominującej:

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

oraz odpowiadających im dokumentach przyjętych w spółkach zależnych.

Dokumenty te obejmują całokształt zasad i procesów związanych z zatrudnieniem i pracą w Grupie, 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 Grupa 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 GK LW Bogdanka odbywa się w poszanowaniu zasad równouprawnienia pod względem płci, pochodzenia, wieku, przekonań i innych czynników dotyczących różnorodności kandydatów. Pracownicy dołowi stanowią 72,4% kadry, wobec 27,6% pracowników na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży oraz wymagania prawne Grupa zatrudnia głównie mężczyzn. GK LW Bogdanka 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	270	7
Mężczyźni	5 234	54
<b>Razem</b>	<b>5 504</b>	<b>61</b>

Dominującą formą zatrudnienia w Grupie jest umowa o pracę, a w szczególności umowa o pracę na czas nieokreślony. W 2017 r. taką formą zatrudnienia objętych było 5.504 osób (98,9% zatrudnionych).

### Program Zmiany Pokoleniowej

W związku ze zwiększającym się ryzykiem znacznego odpływu kompetencji pracowniczych Zarząd Jednostki Dominującej - w celu zabezpieczenia potrzeb kadrowych - wdrożył Program Zmiany Pokoleniowej. Jego pierwszym etapem był Program Dobrowolnych Odejsć 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 Odejsć Jednostka Dominująca 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	Odejscia 2017
Kobiety	20	10
Mężczyźni	767	508
Pracownicy z podziałem na:		
• pracownicy poniżej 30 roku życia	494	178
• pracownicy z przedziału wiekowego 30-50 lat	269	217
• pracownicy powyżej 50 roku życia	24	123
<b>Razem</b>	<b>787</b>	<b>518</b>

Przeciwdziałanie luce pokoleniowej w rozumieniu Grupy 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
- Zespołem Szkół Górniczych w Łęcznej
- Zespołem Szkół w Ostrowie Lubelskim.

Obok stałych spotkań z uczniami i absolwentami oraz współpracy merytorycznej GK LW Bogdanka 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-Hutniczej w Krakowie sprawia, że Grupa 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. Grupie 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					
	LWB	RGB	MRB	ŁE	Eko Trans
Kobiety	7,9	14,4	6,0	9,9	0,0
Mężczyźni	8,0	32,7	9,0	9,3	0,0

Liczba godzin szkoleniowych w 2017	Liczba godzin na pracownika w 2017
124 644	18,6

Jednostka Dominująca 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 LW Bogdanka SA w średnim i długim okresie
- zapewnienie przewidywalnego i ciągłego organizacyjnego przepływu talentów
- rozwój i utrzymanie pracowników
- skorelowanie rozwoju kariery z potrzebami biznesowymi Grupy
- rozszerzenie wachlarza narzędzi motywacyjnych.

### Dodatkowe świadczenia pozapłacowe

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

- 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 [%]
22 811,9	18 618,5	81,6%

### Zarządzanie BHP

LW Bogdanka SA należy do najbezpieczniejszych kopalń w Polsce. Zawdzięcza to zaawansowanym, często bardzo innowacyjnym, rozwiązaniom technicznym oraz dobrze przygotowanej załodze. Jednak niezależnie od tego niezbędne jest opracowywanie i wdrażanie takich procesów i procedur, które będą ograniczały ryzyka oraz skutki potencjalnie nieprzewidzianych zdarzeń. Jako, że spółki zależne LW Bogdanka wykorzystują infrastrukturę Jednostki Dominującej, kwestie związane z BHP wprowadzane w LW Bogdanka SA mają przełożenie również na nie.

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w GK LW Bogdanka. 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. Grupa poszukuje jeszcze lepszych i skuteczniejszych rozwiązań, analizując zdarzenia wypadkowe i okołowypadkowe.

Ponadto, w kopalni wdrożono system zarządzania bezpieczeństwem powszechnym.

Grupa 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 kopalni, obowiązek testowania, pod kątem bezpieczeństwa w warunkach produkcyjnych, materiałów oraz środków trwałych przed zakupem i wdrożeniem. Grupa 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, GK LW Bogdanka przeznacza na szerokokorozumiane 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 rządu 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 GK 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

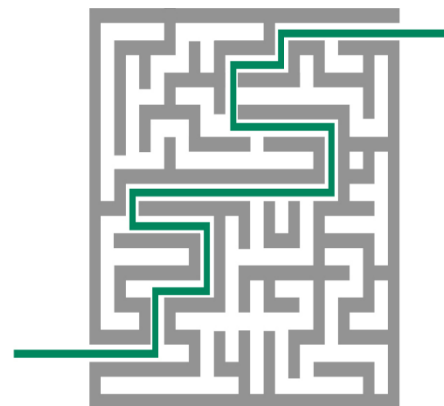
W połowie 2017 r. w Jednostce Dominującej zainicjowano "Program poprawy bezpieczeństwa pracy,, który miał również przełożenie na pozostałe spółki pracujące w kopalni. Głównymi zadaniami w projekcie było:

- 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	20
Liczba wszystkich raportowanych wypadków - pracownicy ogółem	122
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.

Grupa 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 Grupę działalności.



#### Ryzyko utraty kluczowych dla Spółki pracowników

Prowadzenie przez Grupę 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 Grupy.

GK LW Bogdanka 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 doskonalenia obecne kadry. Oprócz adekwatnego do zajmowanego stanowiska i stażu pracy wynagrodzenia, Grupa zapewnia swoim pracownikom również świadczenia pozapłatowe 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 GK LW Bogdanka są: uczciwość, profesjonalizm i odpowiedzialność. Wartości te zapewniają harmonijny rozwój przedsiębiorstwa realizującego swoje cele ekonomiczne w zgodzie z oczekiwaniami społecznym i wymogami środowiska.

Do końca 2017 r. Jednostka Dominująca 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 GK LW Bogdanka 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

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

- ład organizacyjny
- prawa człowieka
- praktyki z zakresu pracy sesje dialogowe 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 GK LW Bogdanka opiera się o polityki i procedury takie jak: Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w GK LW Bogdanka, Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie – procedury ERM, Rejestr ryzyk GK LW Bogdanka, Mapa ryzyk GK LW Bogdanka, Lista Ryzyk strategicznych GK LW Bogdanka oraz Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Jednostki Dominującej

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 brytyjska 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 nieprzebraniem 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 LWB.

Rzecznik ds. Etyki, w ramach szkoleń wstępnych dla nowoprzyjętych, także z szkoleń bhp dla osób kierujących pracownikami, przeszkolił w 2017 r. z kodeksu etyki 276 pracowników Jednostki dominującej, w tej liczbie 193 to nowoprzyjęci.

## Zagadnienia społeczne

### Związki Zawodowe



W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej.

Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania na terenie Grupy funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 62,8% (w Jednostce Dominującej są tylko 4 organizacje związkowe zrzeszające 72,2% załogi Spółki) zatrudnionych pracowników.

Współpraca Zarządu GK LW Bogdanka 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 LW Bogdanka 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 Grupie 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 Jednostce Dominującej w 2017 r.

12 lipca 2017 r. Związki Zawodowe zorganizowały w Jednostce Dominującej Referendum, w którym pracownicy mieli wypowiedzieć się w sprawie stosowania w GK LW Bogdanka 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 Grupy 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 GK LW Bogdanka stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w LW Bogdanka SA.

Grupa utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia, co potwierdzone zostało wynikami audytów przeprowadzonych w organizacji.

By podnieść bezpieczeństwo zatrudnionych w Grupie 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 inicjatywność w zakresie dążenia do poprawy poziomu bezpieczeństwa w Kopalni, m.in. Program „Pracujemy Bezpiecznie” 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.



Jednostka Dominująca we współpracy 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 grupy mogą samodzielnie zwiedzać ścieżkę. Edukacja, czy też standardowe spacery 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 populację ryb, ptaków, roślin i 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 GK LW Bogdanka 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. Grupa jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W 2017 r. Jednostka Dominująca 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 LW Bogdanka liczą sobie już ponad trzydzieści 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 Grupy i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, łącząca 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 Bogdance.

### Współpraca ze szkołami górnictwymi



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 wyteźzonej i skutecznej nauki zawodu górniczego.

### Fundacja „Solidarni Górnicy”



Funkcjonująca w GK LW Bogdanka Fundacja „Solidarni Górnicy” wpisuje się w potrzeby środowiska górniczego Grupy 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%.

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



## Zagadnienia społeczne

### Wolontariat pracowniczy

Charytatywne zbiórki na terenie Bogdanki – w 2017 r. w Grupie 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 Jednostki Dominują 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 nakręci – stała akcja polegająca na zbiorce 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 nominałach 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



EURACOAL (The European Association for Coal and Lignite)



WIZJA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU DLA POLSKIEGO BIZNESU

Wizja Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu 2050 (Wizja 2050)



Szkoła Eksploatacji Podziemnej

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



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)



Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie

LW Bogdanka - Spółka Przyjazna Inwestorom



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 polskiemu emitentom sprawdzić jak są oceniani w kontekście ujawniania danych pozafinansowych (ESG). Dotyczą one ochrony środowiska, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Badanie umożliwia też porównanie w stosunku do swojej branży. GK LW Bogdanka w 2017 r. wzięła udział w projekcie po raz kolejny.

Razem na rzecz branży górniczej - Grupa Wspólnych Inicjatyw Społecznych „GÓRNICTWO O.K.”



GK LW Bogdanka 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 osiągnięciu 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 budowania pozytywnego wizerunku sektora górniczego w Polsce oraz prowadzenia odpowiednich działań lobbingsowych

## Zagadnienia społeczne

### Najistotniejsze wskaźniki

Sponsoring, CSR i promocja [tys. zł]		2017
Promocja, CSR		482,9
Sponsoring sportowy		5 651,5
Sponsoring społeczno-kulturalny		193,7
<b>Razem</b>		<b>6 328,1</b>

Darowizny [tys. zł]		2017
Darowizny		407,8

Darowizny [podmioty]		2017
Liczba beneficjentów funduszu darowizn GK LW Bogdanka		40

### 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, re negocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje 6 organizacji związkowych, zrzeszające ponad połowę załogi. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW Bogdanka. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez LW Bogdanka SA działalność operacyjną.

Grupa 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 podtopieniach. Sytuacja ta może być powodem do niezadowolonych lub protestów organizowanych przez okolicznych mieszkańców.

Grupa 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). Grupa rekompensuje również ewentualne straty powstałe w skutek jej działalności, ułatwiając proces zgłaszania szkód górniczych (np. formularz internetowy). Ponadto, uciążliwości generowane przez Grupę dla społeczności lokalnej, rekompensowane są poprzez akcje prospołeczne. Fakt, że Grupa 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 GK LW Bogdanka

Cała infrastruktura Grupy oraz obszary górnicze Puchaczów V i Stręczyn otoczone są terenami chronionymi.

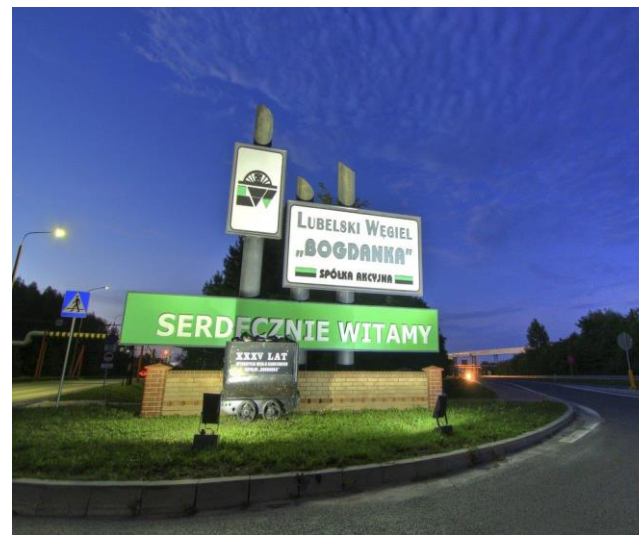
W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- 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.

Grupa 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 Grupy na środowisko.





## Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego – Jednostka Dominująca

### Ochrona powietrza atmosferycznego

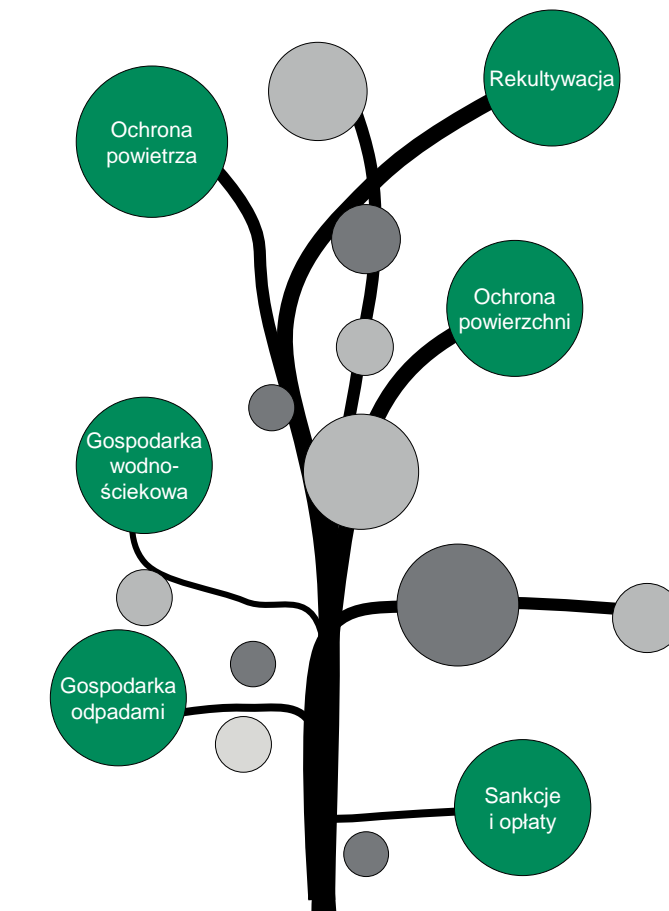
- Jednostka Dominująca nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- niezorganizowanym emitorem jest obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance, który może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni
- emisja niezorganizowana do powietrza pochodzi 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 m<sup>3</sup>/dobę
- wody dołowe charakteryzują się sumą chlorków i siarczanów w wysokości 1 009 mg/dm<sup>3</sup>.

### 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. ton) są składowane na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance.



- Jednostka Dominująca prowadzi zagospodarowanie innych odpadów przemysłowych przekazuje jednostkom uprawnionym odpady, które nadają się do wykorzystania (drewno, oleje pracowane, 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.

Jednostka Dominująca 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 - Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. i pozostałe Spółki Zależne

**Działalność w zakresie ochrony środowiska Łęczyńska Energetyka**

**Ochrona powietrza atmosferycznego**

W 2017 r. Łęczyńska Energetyka sp. z o.o. eksploatowała następujące kotłownie:

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

Spółka posiada w zakresie ochrony powietrza odpowiednie decyzje Ministerstwa.

**Gospodarka wodno-ściekowa**

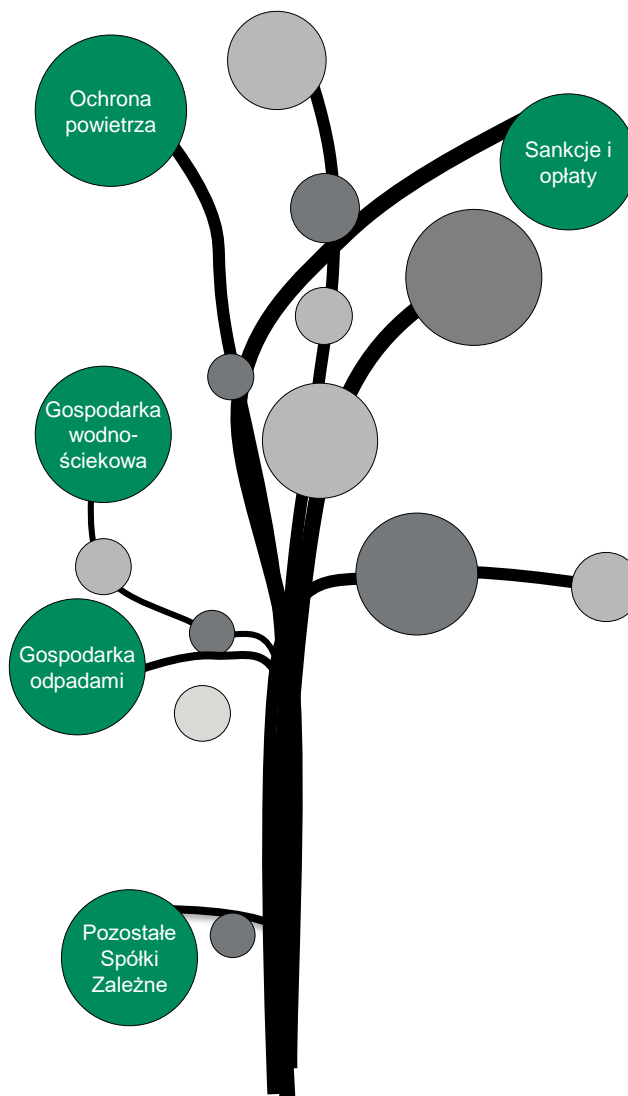
Łęczyńska Energetyka eksploatuje obecnie trzy ujęcia wody pitnej: w Bogdancie, Nadrybiu i Stefanowie oraz dwie oczyszczalnie ścieków:

- oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną w Bogdancie o wydajności 700 m3/dobę
- oczyszczalnię mechaniczno-biologiczną (Bioblok) w Nadrybiu o wydajności 400 m3/dobę.

**Gospodarka odpadami**

Łęczyńska Energetyka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie z posiadаныmi decyzjami. Wytwarzane odpady to:

- żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłowni
- mieszanki popiołowo-żużlowe z mokrego odprowadzania odpadów paleniskowych
- osady z oczyszczalni ścieków w Bogdancie i Nadrybiu
- skratki z oczyszczalni
- piasek z piaskownika
- olej przepracowany
- inne rozpuszczalniki i mieszaniny rozpuszczalników
- odpadowy toner drukarski
- świetlówki i lampy rtęciowe, monitory
- opakowania po odczynnikach chemicznych
- odpady komunalne niesegregowalne, opakowania z tworzyw sztucznych, zużyte czyszcivo i sorbent
- złom stalowy i żeliwny, złom metali kolorowych
- odpady betonu oraz gruz betonowy z rozbiórek i remontów
- gruz ceglany, szkło
- opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone
- zużyty sprzęt elektroniczny (komputery itp.).



**Działalność w zakresie ochrony środowiska EkoTrans Bogdanka, RG Bogdanka oraz MR Bogdanka**

EkoTrans Bogdanka świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie usuwania i gospodarowania odpadami powstającymi przy płukaniu i oczyszczaniu łupka węglowego. RG Bogdanka i MR Bogdanka nie prowadziły działalności w zakresie ochrony środowiska.

**Sankcje i opłaty grożące Łęczyńskiej Energetyce z tytułu ochrony środowiska**

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

[zł]	2015	2016	2017
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
• w Bogdancie	88 283	85 592	80 617
• w Łęcznej	-	-	-
• w Zawadowie	1 489	4 584	5 793
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdancie, Nadrybiu i Stefanowie	89 806	38 812	40 031
<b>Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.</b>	<b>179 578</b>	<b>128 988</b>	<b>126 441</b>

W roku obrotowym 2017 wstępnie oszacowana łączna opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska była niższa w stosunku do roku poprzedniego o 2,0%. Analizując poszczególne składniki opłat za ochronę środowiska stwierdzono:

- zmniejszenie opłat o 5,8% w stosunku do 2016 r. za emisję zanieczyszczeń z kotłowni w Bogdancie, wynikające głównie z mniejszej emisji tlenków azotu i pyłów
- wzrost opłat o 26,4% w relacji do 2016 r. za emisję z kotłowni w Zawadowie spowodowany został większą ilością spalanego węgla oraz zaprzestaniem spalania drewna odpadowego
- zwiększenie opłat za korzystanie ze środowiska w zakresie poboru wód i odprowadzania ścieków o 3,1% w stosunku do 2016 r. spowodowany był zwiększeniem ilości odprowadzanych ścieków z oczyszczalni w Nadrybiu oraz zwiększeniem ładunku w odprowadzanych ściekach.

Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm w zakresie emisji zanieczyszczeń. Wielkość emisji CO<sub>2</sub> wyniosła 48.557 Mg, natomiast przyznany limit na 2017 r. to 13.135 Mg (brakująca wielkość pokryta prawami zakupionymi na giełdzie).

## Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego

### Najistotniejsze wskaźniki

Zużycie energii elektrycznej [MWh]	2017
Zużycie energii elektrycznej	326 444,2

Zużycie wody [m <sup>3</sup> ]	2017
Zużycie wody	7 537 504,0

Odpady 2017 [tys. t]	Produkcja	Odzysk	Odzysk [%]
Odpady wydobywcze	5 693,7	2 682,7	47,1%
Odpady przemysłowe	22,2	22,2	100,0%

Ochrona środowiska [tys. zł]	2017
Zagospodarowanie odpadów	33 373,9
Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring, itp.)	2 028,3
Opłaty za korzystanie ze środowiska	525,8

### Ryzyka z zakresu ochrony środowiska

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

Działalność GK LW Bogdanka w sposób istotny oddziałuje na środowisko. 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: Grupa 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 Grupa 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 zmaturalizowanie się ryzyka zachwiania stabilności procesu wydobywczego

Przeciwdziałanie: Grupa 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 zaostżone 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 bezwzględny 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 GK LW Bogdanka SA kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka regulowane są przez dokumenty wewnętrzne, takie jak:

- „Kodeks Etyki LW Bogdanka S.A.”
- „Kodeks Etyki spółki Łęczyńska Energetyka.”
- Strategia CSR.

Poza tym działania Grupy w zakresie społecznej odpowiedzialności są spójne z Celami Zrównoważonego Rozwoju (SGDs), między innymi celem piątym, zakładającym równość płci. Opracowując i przyjmując powyższe regulacje Jednostka Dominująca jak również jej spółki zależne zobowiązane są do poszanowania praw człowieka, a także aktywnej ich promocji. W sytuacji ich łamania podejmowane są odpowiednie kroki, by niezwłocznie zmienić negatywną sytuację.

Podobnie jak w większości Grup Kapitałowych, w przypadku stosunków między pracownikami, największe znaczenie ma zadbanie o poszanowanie godności i przeciwdziałanie zjawisku dyskryminacji.

Zgodnie z treścią obowiązującego w Jednostce Dominującej Kodeksu Etyki, zjawiska takie jak dyskryminacja zarówno bezpośrednia jak i pośrednia, molestowanie czy mobbing są absolutnie niedopuszczalne i nieakceptowane. Na każdym pracowniku spoczywa obowiązek przeciwdziałania takim zjawiskom oraz wyrażania wobec nich zdecydowanego sprzeciwu.

Każdy nowo przyjęty pracownik Jednostki Dominującej 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 w Jednostce Dominującej 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. Na terenie kopalni czyli dla pracowników całej Grupy Kapitałowej prowadzone są 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.

Na straży przestrzegania Kodeksu Etyki i wynikających z niego regulacji dotyczących poszanowania praw człowieka stoi Rzecznik ds. Etyki. W Jednostce Dominującej służbowo podlega on bezpośrednio Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych.

Mimo, że Rzecznik powołany jest w Jednostce Dominującej, to pracownicy całej Grupy 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.

Grupa pracuje nad rozciągnięciem bezpośredniego stosowania kodeksu Etyki również w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, przy czym Łęczyńska Energetyka posiada już odrębny Kodeks Etyki, a także wyznaczoną osobę do pełnienia roli Rzecznika.

Calkowita liczba przypadków dyskryminacji (w miejscu pracy) w 2017	Calkowita liczba przypadków zgłoszonych naruszeń – skarg i zastrzeżeń dotyczących nieprzestrzegania Kodeksu Etyki w 2017
0	38

Zarówno w Jednostce Dominującej jak i w Grupie Kapitałowej, oferenci chcący nawiązać współpracę z Jednostką Dominującą, zobligowani są do składania, oświadczeń o przestrzeganiu zasad związanych z etyką, prawami człowieka, ochroną środowiska, prawem pracy, w tym BHP.

Zawierane przez Jednostkę Dominującą 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 postępowań, prowadzonych w trybie poza przetargowym, gdzie oświadczenia takie nie są wymagane).

Od 2015 r. w Jednostce Dominującej 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.

Zarówno od spółek zależnych jak i od podwykonawców pracujących na terenie LW Bogdanka SA oczekuje się, by ich pracownicy przestrzegali zapisów obowiązującego w Jednostce Dominującej Kodeksu Etyki. Mają oni również, możliwość przekazywania informacji o jego potencjalnych naruszeniach.

## Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka

### Najistotniejsze wskaźniki Jednostka Dominująca LW Bogdanka SA

Umowy z klauzulą poszanowania [%]	2017
Procent umów z klauzulą poszanowania	100,0%

### Łączyńska Energetyka sp. z o.o.

Umowy z klauzulą poszanowania [%]	2017
Procent umów z klauzulą poszanowania	54,0%

Wskazane dane dotyczą postępowań prowadzonych w trybie przetargu z wyłączeniem drobnych postępowań, prowadzonych w trybie poza przetargowym, gdzie oświadczenia dot. poszanowania praw człowieka nie są wymagane ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej przez dostawcę działalności (małe zamówienia usługowe). Spółki RG Bogdanka, MR Bogdanka i EkoTrans Bogdanka nie posiadają klauzul poszanowania praw człowieka w zawieranych przez nie umowach ze względu na swój usługowy względem Jednostki Dominującej charakter i fakt, że jest ona ich podstawowym kontrahentem.

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 Grupę kar dotyczących naruszenia praw człowieka i praw pracowniczych	0,0
---	-----

### Ryzyko zaistnienia przypadków naruszenia praw człowieka w Grupie

GK LW Bogdanka 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 (Kodeksy Etyki) i prowadzenie licznych akcji edukacyjnych Grupa ma ograniczony wpływ na incydentalne przejawy dyskryminacji wśród pracowników.

Grupa zarządza ryzykiem poprzez stały monitoring wszelkich przejawów naruszania praw człowieka oraz szkolenia i akcje informacyjne w powyższym zakresie. W Jednostce Dominującej powołany został Rzecznik ds. Etyki, który czuwa nad przestrzeganiem Kodeksu Etyki. Wszyscy pracownicy Zgrupy 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 obowiązujących w Grupie kodeksach Etyki oraz wynikających z nich praktyk przyjętych do stosowania w spółkach Grupy. Oprócz wyżej wymienionych kodeksów w Jednostce Dominującej zagadnienie to poruszane jest w następujących dokumentach:

- „Polityka Przeciwdziałania Nadużyciom oraz Zarządzanie Ryskiem Nadużyć w LW Bogdanka SA,
- „Wytyczne w Sprawie Przyjmowania i Wręczania Upominków w Lubelskim Węglu Bogdanka SA”.

Stosowany w kopalni Kodeks Etyki wskazuje wartości i zasady etyczne, którymi należy kierować się w Grupie 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 Kodeksie Etyki określają Korupcję jako czyn (działanie) surowo zakazane wszystkim pracownikom, niezależnie od ich usytuowania w strukturze organizacyjnej Grupy. 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 Jednostce Dominującej 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 Grupy (m.in. Zarząd, pracownicy działów związanych z promocją) mogą wręczać oraz otrzymywać jedynie drobne upominki o charakterze tzw. gadżetów promocyjnych lub reklamowych (z reguły oznaczoney 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 odnośnie podjęcia 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 Grupy. Grupa w swoich politykach uregulowała i zabezpieczyła również te kwestie.

Podczas wstępnych szkoleń, każdy nowy pracownik Jednostki Dominującej 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 rozstrzygnięcie sytuacji wątpliwych, wysoka świadomość moralna pracowników, itp. to standardy, które eliminują wszelkie przejawy konfliktu interesów, itp. oraz budują wysoki image Grupy, 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	1,5%
Procentowa liczba pracowników, którzy zostali poinformowani o podejściu i zasadach dotyczących przeciwdziałania korupcji	81,2%
Szkolenia dotyczące przeciwdziałaniu korupcji i nadużyciom	Dwudniowe szkolenie, pt. „Zagrożenia korupcyjne”

### Ryzyka z zakresu przeciwdziałania korupcji Ryzyko zaistnienia przypadków korupcji wśród pracowników Spółki

W GK LW Bogdanka 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 Grupę 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 z Grupą.

Grupa 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.





**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



<b>GK LW Bogdanka w liczbach</b>	<b>2</b>	<u>Rezerwy</u>	45
<b>List Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej</b>	<b>3</b>	<u>Wybrane dane finansowe</u>	46-47
<b>1. Podsumowanie operacyjne</b>	<b>4-7</b>	<u>Bilans Grupy</u>	48
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	5	<u>Przepływy pieniężne Grupy</u>	49
<u>Najważniejsze wydarzenia</u>	6-7	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	50-51
<b>2. Organizacja i działalność GK LW Bogdanka</b>	<b>8-40</b>	<b>4. Akcje i akcjonariat</b>	<b>52-58</b>
<u>Struktura Grupy</u>	9	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat Jednostki Dominującej</u>	53
<u>Nazwa (firma) i siedziba Jednostki Dominującej</u>	10	<u>Stan posiadania akcji LW Bogdanka SA przez członków organów Jednostki Dominującej</u>	54
<u>Opis działalności GK LW Bogdanka</u>	11-12	<u>Polityka dywidendowa</u>	55
<u>Potencjał produkcyjny GK LW Bogdanka</u>	13	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	56
<u>Strategia rozwoju GK LW Bogdanka</u>	14-15	<u>Relacje inwestorskie</u>	57
<u>Zrealizowane działania inwestycyjne</u>	16-17	<u>Rekomendacje analityków</u>	58
<u>Planowane działania inwestycyjne</u>	18	<b>5. Władze</b>	<b>59-67</b>
<u>Umowy handlowe i transakcje z podmiotami powiązаныmi</u>	19	<u>Zarząd Jednostki Dominującej</u>	60-61
<u>Umowy finansowe i kredytowe</u>	20-21	<u>Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej</u>	62-64
<u>Otoczenie biznesowe – rynek międzynarodowy</u>	22	<u>Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń</u>	65-67
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy - ceny</u>	23	<b>6. Corporate governance</b>	<b>68-81</b>
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy - wolumeny</u>	24-26	<u>Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego i polityka różnorodności</u>	69-72
<u>Zarządzanie ryzykiem</u>	27-34	<u>Organy Grupy</u>	73-81
<u>Zatrudnienie</u>	35-36	<b>7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych</b>	<b>82-99</b>
<u>Wynagrodzenia</u>	37	<u>Grupa i jej model biznesowy</u>	83
<u>Działania marketingowe</u>	38-39	<u>Zagadnienia pracownicze</u>	84-86
<u>Informacje o audytorze</u>	40	<u>Zagadnienia społeczne</u>	87-92
<b>3. Sytuacja finansowa</b>	<b>41-51</b>	<u>Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego</u>	93-96
<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	42-43	<u>Zagadnienia z zakresu poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji</u>	97-99
<u>Przychody ze sprzedaży i główni dostawcy</u>	44	<b>Słowniczek pojęć</b>	<b>100-104</b>



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**