



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

**za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

**BOGDANKA, MARZEC 2014**

<b>1</b>	<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA</b>	<b>7</b>
1.1	Struktura oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA	7
1.2	Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA	7
1.2.1	Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA	7
1.2.2	Jednostki zależne i jednostka stowarzyszona	8
1.3	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy	10
1.4	System zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową	11
1.4.1	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową	11
1.5	Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach (zakładach)	12
<b>2</b>	<b>INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2013 r. ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ</b>	<b>13</b>
2.1	Umowy handlowe	13
2.1.1	Zawarcie umowy znaczącej ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A.	13
2.1.2	Zawarcie umowy dodatkowej, aneksu do umowy rocznej i aneksu do umowy znaczącej ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A.	13
2.1.3	Zawarcie aneksu do umowy znaczącej na dostawę węgla energetycznego z Elektrownią Północ Sp. z o.o.	14
2.1.4	Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A.	14
2.1.5	Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z PGNIG Termika S.A.	15
2.1.6	Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z EDF Paliwa Sp. z o.o.	15
2.1.7	Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA	15
2.1.8	Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.	16
2.2	Inne umowy istotne z punktu widzenia działalności Spółki	16
2.2.1	Zawarcie umowy z Caterpillar Mining sp. z o.o. oraz wielkość obrotów z Caterpillar Global Mining Europe GmbH i jego spółkami zależnymi na wartość umowy znaczącej	16
2.2.2	Zawarcie umowy dotyczącej programu emisji obligacji oraz objęcie przez Bank dwóch serii obligacji	17
2.2.3	Zawarcie umowy z „Korporacją Gwarecką” S.A.	18
2.2.4	Zawarcie umowy z Caterpillar Global Mining Europe GmbH na dostawę ścianowego kompleksu strugowego	19
2.3	Umowy związane z realizacją celów emisyjnych	19
2.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi	19
<b>3</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GK LW BOGDANKA S.A.</b>	<b>20</b>
3.1	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.2	Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW BOGDANKA S.A., a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	21
3.2.1	Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla	21
3.2.2	Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy	23
3.2.3	Dostawcy GK LW BOGDANKA	25
3.3	Rezerwy w GK LW BOGDANKA	25
3.4	Wybrane dane finansowe	26
3.4.1	Przychody, koszty i wyniki Grupy	26
3.4.1.1	Przychody ze sprzedaży	27
3.4.1.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	27
3.4.1.3	Zysk ze sprzedaży	27
3.4.1.4	Pozostałe przychody	27
3.4.1.5	Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski/straty netto	27
3.4.1.6	EBIT	28
3.4.1.7	EBITDA	28
3.4.1.8	Przychody finansowe	28
3.4.1.9	Koszty finansowe	28
3.4.1.10	Zysk przed opodatkowaniem	28
3.4.1.11	Zysk netto	28

3.4.2	EBIT i EBIT skorygowany Grupy Kapitałowej .....	28
3.4.3	Bilans .....	29
3.4.3.1	Aktywa .....	30
3.4.3.2	Pasywa .....	30
3.4.4	Przepływy Pieniężne .....	30
3.4.5	Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW BOGDANKA .....	31
3.4.5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia .....	31
3.4.5.2	Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA.....	31
3.4.5.3	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych .....	31
3.4.5.4	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi .....	31
3.4.6	Wskaźniki płynności .....	32
3.4.7	Cykle rotacji 32	
3.4.7.1	Cykl rotacji zapasów .....	32
3.4.7.2	Cykl rotacji należności .....	32
3.4.7.3	Cykl operacyjny.....	32
3.4.7.4	Cykl rotacji zobowiązań .....	32
3.4.7.5	Cykl konwersji gotówki .....	32
3.5	Informacja o instrumentach finansowych .....	33
3.6	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy oraz na skonsolidowany wynik z działalności Grupy za rok obrotowy .....	33
3.7	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	33
3.8	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy .....	33
3.9	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim LW BOGDANKA S.A. ....	35
3.9.1	Gwarancje udzielone.....	35
3.9.2	Gwarancje otrzymane .....	35
3.10	Informacja o instrumentach finansowych .....	37
3.11	Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym... 37	
<b>4</b>	<b>INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA</b>	<b>37</b>
4.1	Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy .....	37
4.1.1	Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A. ....	37
4.1.2	Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. ....	38
4.1.3	Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka Sp. z oo.,.....	39
4.1.4	Strategia rozwoju RG Bogdanka Sp. z o.o. ....	39
4.2	Inwestycje Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA S.A. ....	39
4.2.1	Inwestycje w 2013 r. i plan na 2014 r.....	39
4.2.2	Jednostka Dominująca .....	40
4.2.2.1	Wykonanie inwestycji w 2013 r.....	40
4.2.2.2	Plan na 2014 .....	42
4.2.3	Spółki zależne.....	43
4.2.3.1	Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. ....	43
4.2.3.2	Wykonanie inwestycji w 2013 r.....	43
4.2.3.3	Plan na 2014 r. ....	43
4.2.3.4	Inwestycje EkoTrans Bogdanka i RG Bogdanka .....	44
4.3	Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW BOGDANKA S.A. ....	44
4.4	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	44
4.5	Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie.....	45
4.6	Opis czynników ryzyka i zagrożeń oraz czynników, które w ocenie LW BOGDANKA S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku .....	46
4.6.1	Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy .....	46
4.6.1.1	Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie .....	46
4.6.1.2	Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego .....	46

4.6.1.3	Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie .....	46
4.6.1.4	Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel.....	46
4.6.1.5	Ryzyko zmian stóp procentowych.....	47
4.6.1.6	Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych.....	47
4.6.1.7	Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego .....	47
4.6.1.8	Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń.....	48
4.6.1.9	Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2 ...	48
4.6.1.10	Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki.....	49
4.6.1.11	Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy.....	49
4.6.2	Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy .....	49
4.6.2.1	Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż LW BOGDANKA .....	49
4.6.2.2	Ryzyko techniczne i technologiczne .....	50
4.6.2.3	Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii .....	50
4.6.2.4	Ryzyko awarii systemów informatycznych .....	51
4.6.2.5	Ryzyko utraty kluczowych odbiorców .....	51
4.6.2.6	Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Spółkę .....	52
4.6.2.7	Ryzyko niewypłacalności klientów .....	52
4.6.2.8	Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach.....	53
4.6.2.9	Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie.....	53
4.6.2.10	Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA.....	53
4.6.2.11	Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w podmiotach obcych współpracujących z Grupą LW Bogdanka .....	54
4.6.2.12	Ryzyko kluczowych dostawców.....	54
4.6.2.13	Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych .....	54
4.6.3	Czynniki ryzyk finansowych.....	54
4.6.3.1	Ryzyko płynności.....	54
4.6.3.2	Ryzyko ubezpieczeniowe.....	55
4.6.4	Czynniki związane z ochroną środowiska.....	55
4.6.4.1	Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwymi .....	55
4.6.4.2	Ryzyko związane z zaostrzaniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska ....	55
4.6.4.3	Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górnictwego .....	56
4.6.4.4	Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych.....	56
4.6.5	Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego .....	57
4.6.5.1	Ryzyko zmiany przepisów podatkowych .....	57
4.6.5.2	Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górnictwowych LW BOGDANKA....	57
4.6.5.3	Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górnictwowych i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych .....	58
4.6.5.4	Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania .....	58
4.6.5.5	Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych.....	59
4.6.6	System zintegrowanego zarządzania ryzykiem korporacyjnym - podsumowanie .....	59
<b>5</b>	<b>ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W 2013 r.....</b>	<b>59</b>
5.1	Zestawienie stanu posiadania akcji LW BOGDANKA S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące LW BOGDANKA S.A. ....	59
5.2	Informacje o znanych LW BOGDANKA S.A. i spółkom zależnym umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	60
5.3	Nabycie akcji własnych.....	60
<b>6</b>	<b>INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>61</b>
6.1	Zatrudnienie w Grupie .....	61
6.2	Płace w Grupie .....	62

6.3	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale LW BOGDANKA S.A., wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	62
6.4	Wszelkie umowy zawarte między LW BOGDANKA S.A. i łączynią Energetyką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia LW BOGDANKA S.A. przez przejęcie.....	64
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie.....	64
<b>7</b>	<b>OCHRONA ŚRODOWISKA.....</b>	<b>64</b>
7.1	Działalność LW BOGDANKA S.A. w zakresie ochrony środowiska .....	64
7.1.1	Usytuowanie Spółki .....	64
7.1.2	Działalność ochronna środowiska naturalnego .....	64
7.1.3	Gospodarka wodno-ściekowa .....	65
7.1.4	Ochrona powierzchni .....	66
7.2	Działalność łączyni Energetyki Sp. z o.o. w zakresie ochrony środowiska.....	69
7.3	Działalność w zakresie ochrony środowiska EkoTrans „Bogdanka” .....	71
7.4	Działalność w zakresie ochrony środowiska RG Bogdanka .....	71
<b>8</b>	<b>POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>71</b>
<b>9</b>	<b>INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK LW BOGDANKA S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>72</b>
9.1	Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników .....	72
9.2	Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 - 2017 .....	72
9.3	Przyjęcie Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 - 2017 przez Radę Nadzorczą oraz przyznanie opcji.....	72
9.4	Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2013 r. ....	73
9.5	Darowizny na cele oświatowe, kulturalne, kultury fizycznej i sportu, ochrony zdrowia i pomocy społecznej, kultu religijnego .....	76
9.6	Przyjęcie strategii CSR na lata 2012 - 2015.....	77
<b>10</b>	<b>INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE .....</b>	<b>77</b>
<b>11</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>78</b>
11.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA S.A. ....	78
11.2	Opis głównych cech stosowanych w GK LW BOGDANKA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	78
11.3	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA S.A. ....	80
11.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	81
11.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	81
11.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki .....	81
11.7	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	81
11.8	Organy Spółek .....	82
11.8.1	Zarządy Spółek .....	82
11.8.1.1	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostki dominującej oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	82
11.8.1.2	Skład osobowy Zarządów VII/VIII kadencji: .....	82
11.8.1.3	Zarząd VIII kadencji .....	83
11.8.1.4	Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia.....	83
11.8.1.5	Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2013 r.....	84
11.8.1.6	Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach .....	85
11.8.1.7	Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach .....	86
11.8.1.8	Składy Zarządu spółek zależnych .....	86
11.8.2	Rady Nadzorcze Spółek .....	86

11.8.2.1	Skład osobowy.....	86
11.8.2.2	Opis działania Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	87
11.8.2.3	Komitet Audytu LW BOGDANKA S.A. ....	89
11.8.2.4	Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń.....	89
11.8.2.5	Komitet ds. Strategii .....	89
11.8.3	Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.....	89
11.8.3.1	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia .....	89
<b>SPIS TABEL.....</b>		<b>92</b>

## 1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

### 1.1 Struktura oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA

W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA (zwanej dalej „Grupą”, „Grupą Kapitałową LW BOGDANKA”, „GK LW BOGDANKA”, „Grupą LW BOGDANKA”), wg stanu na dzień 20 marca 2014 r. wchodzi Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jako jednostka dominująca (zwana dalej „LW BOGDANKA S.A.”, „Spółką”, „Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.”, „LW BOGDANKA”, „Jednostką Dominującą”), „ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o. (zwana dalej „Łęczyńską Energetyką”), „EkoTRANS Bogdanka” Sp. z o. o. (zwana dalej „EkoTRANS”) oraz RG „Bogdanka” Sp. z o.o. (zwana dalej „RG Bogdanka”) jako Jednostki Zależne.

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

Na dzień przekazania Sprawozdania (20.03.2014 r.) LW BOGDANKA S.A. posiada także 24,41% akcji Spółki w upadłości - Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., której kapitał zakładowy wynosi 750 tys. zł. Własność akcji została przeniesiona na Spółkę na zabezpieczenie rozliczeń finansowych za wykonanie usług przewozowych. Spółka ta nie została objęta konsolidacją.

### 1.2 Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Jednostki zależne „Łęczyńska Energetyka”, „EkoTRANS Bogdanka” i RG „Bogdanka” zostały włączone do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za 2013 r. (zwanego dalej Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym) metodą konsolidacji pełnej.

#### 1.2.1 Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA

W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. wchodzi Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. oraz jednostki zależne: Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. i RG Bogdanka Sp. z o.o.

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

Adres: Bogdanka, 21-013 Puchaczów, woj. lubelskie  
Telefon: (81) 462 51 00, (81) 462 51 01  
Fax: (81) 462 51 91  
www: [www.lw.com.pl](http://www.lw.com.pl), [www.ri.lw.com.pl](http://www.ri.lw.com.pl)  
e-mail: [bogdanka@lw.com.pl](mailto:bogdanka@lw.com.pl)  
REGON: 430309210  
NIP: 713-000-57-84

#### Przedmiot działalności:

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

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

- a) rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo (sekcja A),
- b) górnictwo i wydobywanie (sekcja B),
- c) przetwórstwo przemysłowe (sekcja C),
- d) wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (sekcja D),
- e) dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją (sekcja E),
- f) budownictwo (sekcja F),
- g) handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle (sekcja G),
- h) transport i gospodarka magazynowa (sekcja H),
- i) działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi (sekcja I),
- j) informacja i komunikacja (sekcja J),
- k) działalność finansowa i ubezpieczeniowa (sekcja K),
- l) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (sekcja L),

- m) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (sekcja M),
- n) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca (sekcja N),
- o) edukacja (sekcja P).

### **Działalność uzupełniająca**

Produkcję dodatkową Spółki stanowią materiały budowlane, głównie w postaci ceramicznej cegły elewacyjnej, produkowane w ramach utylizacji odpadowego kamienia ze skał karbońskich w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoKLINKIER.

#### **1.2.2 Jednostki zależne i jednostka stowarzyszona**

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

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 31.12.2013 r.): 82.677.000,00 zł, dzieli się na 82.677 udziałów po 1.000 zł.  
Struktura udziałowa:

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

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

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

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

Rejestracji Spółki w rejestrze handlowym dział B pod nr 1823 dokonał Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy dnia 15 czerwca 1990 r. Działalność gospodarczą Spółka rozpoczęła 1 lipca 1990 r. pod firmą „KOBÓ” sp. z o.o. przejmując działalność Oddziału Energetycznego kopalni w zakresie produkcji energii cieplnej w kotłowni w Bogdancie oraz jej przesyłu i dystrybucji do odbiorców w Bogdancie, Nadrybiu i Stefanowie oraz do miasta Łęczna.

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

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

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

W roku 2011 Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu działalności w w/w obiekcie i przeznaczeniu go do sprzedaży potencjalnemu nabywcy (lub nabywcom).

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

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

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



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

Aktualnie udział LW „Bogdanka” S.A. w kapitale zakładowym „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w Bogdance wynosi 88,70 %.

#### **B) EkoTRANS BOGDANKA Sp. z o.o.**

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

Jednostka Dominująca w dniu 10 kwietnia 2013 r. zawiązała Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą EkoTRANS Bogdanka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 1 000 zł każdy udział. Wszystkie udziały w liczbie 100, o łącznej wartości 100 000 zł obejmuje jedyny Wspólnik założyciel - Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. z siedzibą w Bogdance oraz pokrywa je w całości wkładem pieniężnym w kwocie 100 000 zł.

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

#### **C) RG „Bogdanka” Sp. z o.o.**

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

Jednostka Dominująca w dniu 2 lipca 2013 r. kupiła 100 (sto) udziałów w Spółce Eltrans - Mining RG Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego Eltrans - Mining RG Sp. z o. o. wraz z wszelkimi prawami, przywilejami oraz zobowiązaniami wynikającymi z Udziałów. Tego samego dnia odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą: Eltrans -Mining RG Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5000 zł do kwoty 500 000 zł poprzez ustanowienie 9 900 nowych udziałów, o wartości nominalnej po 50 zł każda, przeznaczonych dla jedynego wspólnika, tj. Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. w Bogdance.

Zgodnie z aktem notarialnym Rep. A Nr 2382/2013, w wyniku zmian dokonanych w akcie założycielskim spółki Eltrans - Mining RG Sp. z o. o. z siedzibą w Chorzowie , działa pod firmą: RG „Bogdanka” Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance.

Kapitał zakładowy RG „Bogdanka” Sp. z o.o. wynosi 500 000,00 PLN, dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł.  
Struktura udziałowa: 100% Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Przedmiotem działalności w/w Spółki jest wykonywanie usług, dostaw oraz robót górniczych na rzecz LW BOGDANKA S.A.

Jednostka stowarzyszona:

EKSPERT Sp. z o.o.

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

„EKSPERT” Sp. z o.o. w Bogdance, w której Spółka „Łęczyńska Energetyka” posiadała 25 udziałów o wartości 25.000 zł została zlikwidowana dnia 19.06.2013 r. uchwałą nr 11 z dnia 19.06.2013 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Ekspert” Sp. z o.o.

Dnia 03.07.2013 r. Spółka Ekspert została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

### 1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA w 2013 r. była zaangażowana kapitałowo w następujących podmiotach gospodarczych:

Tabela 1 Zaangażowanie kapitałowe Spółki

Firma spółki nr rejestru	Udział Spółki w kapitale zakładowym		Kapitał zakładowy	Działalność podstawowa
	31.12.2012 r.	31.12.2013 r. oraz 20.03.2014 r.		
„Łęczyńska Energetyka” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Bogdance KRS – 0000007317	88,70 % (73.332 udziałów)	88,70 % (73.332 udziałów)	82.677.000,00 zł dzieli się na 82.677 udziałów po 1.000 zł	produkcja energii cieplnej, remonty, konserwacje i montaż urządzeń energetycznych, produkcja wody pitnej i przemysłowej,
EkoTRANS Bogdanka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością NIP - 5050123960	0,00 % (0 udziałów)	100,00 % (100 udziałów)	100.000,00 zł dzieli się na 100 udziałów po 1.000 zł	kompleksowe organizowanie procesu transportu i odzysku odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego
RG BOGDANKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00 % (0 udziałów)	100% (10 000 udziałów)	500.000,00 zł dzieli się na 10 000 udziałów	usługi, dostawy oraz roboty górnicze na rzecz LW Bogdanka
Kolejowe Zakłady Maszyn KOLZAM S.A. w Raciborzu KRS – 0000115564	24,41 %	24,41 %	750.000,00 zł dzieli się na 150.000 akcji po 5 zł	producent taboru kolejowego, spółka w upadłości

#### **1.4 System zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową**

Rola LW BOGDANKA S.A. w Grupie polega przede wszystkim na ustalaniu strategii rozwoju Grupy. Spółka sprawuje również nadzór właścicielski, poprzez wykonywanie praw z udziałów na zgromadzeniach wspólników spółek zależnych. Na dzień przekazania Sprawozdania członkowie Zarządu LW BOGDANKA S.A. pełnili funkcje w Radach Nadzorczych jednostek zależnych, tj.:

- w Radzie Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. – Zbigniew Stopa Prezes Zarządu LW BOGDANKA S.A.
- w Radzie Nadzorczej Ekotrans Bogdanka Sp. z o.o. – Zbigniew Stopa Prezes Zarządu LW BOGDANKA S.A. oraz Krzysztof Szłaga Członek Zarządu LW BOGDANKA S.A. ds. Zakupów i Inwestycji,
- w Radzie Nadzorczej RG „Bogdanka” Sp. z o.o. - Krzysztof Szłaga Członek Zarządu LW BOGDANKA S.A. ds. Zakupów i Inwestycji.

Zasady organizacji wewnętrznej LW BOGDANKA S.A. określa Regulamin organizacyjny Spółki. Każda zmiana w Regulaminie organizacyjnym Spółki jako całości przedsiębiorstwa wymaga, zgodnie ze Statutem, uchwały Zarządu.

Organami Spółki są:

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

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

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

Zarząd LW BOGDANKA S.A. stoi na czele Spółki.

Od dnia 23 listopada 2012 r. do 4 marca 2013 r. Zarząd składał się z czterech osób:

- a) Prezesa Zarządu
- b) Z-cy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki;
- c) Z-cy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych, Głównego Księgowego;
- d) Członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

W wyniku powołania z dniem 4 i 11 marca 2013 r. nowych członków Zarządu, do końca VII kadencji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Prezes Zarządu,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Zastępca Prezesa Zarządu - Główny Księgowy,
- Członek Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji
- Członek Zarządu wybierany przez pracowników.

Skład Zarządu VIII kadencji na dzień 31 stycznia 2014 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki,
- Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Członek Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Członkowie Zarządu organizują i nadzorują pracę komórek organizacyjnych w ramach swojego pionu. W skład struktury organizacyjnej Spółki wchodzi ponadto Dyrektor ds. Produkcji - Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego, (wcześniej Naczelny Inżynier – Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego), który organizuje i nadzoruje prowadzenie ruchu Zakładu Górniczego zgodnie z przepisami ustawy prawa geologicznego i górnictwa. Więcej informacji na temat zasad powoływania i funkcjonowania Zarządu znajduje się w pkt. 11.8.1.1. Sprawozdania.

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

**W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW BOGDANKA S.A., w 2013 r.:**

1. Przyjęto Plan wdrożenia strategii Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w LW BOGDANKA S.A.
2. Wprowadzono Instrukcję o gospodarowaniu przedmiotami stanowiącymi wyposażenie (nie będącymi środkami trwałymi) w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.

3. Wprowadzono znowelizowaną instrukcję przeprowadzania inwentaryzacji w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A.
4. Wprowadzono nowy Regulamin Sprzedaży Ceramiki Budowlanej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
5. Wprowadzono nowy "Regulamin Sprzedaży Węgla"
6. Wprowadzono nową wersję Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
7. Wprowadzono tekst jednolity „Instrukcji określającej tryb podejmowania decyzji przez Zarząd Spółki oraz zasady przygotowywania i obiegu dokumentów przekładanych na posiedzenia Zarządu”
8. Wprowadzono „Politykę kadrową w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A.”
9. Powołano Radę ds. Strategii LW BOGDANKA S.A.
10. Wprowadzono nowe wytyczne sporządzania i obiegu dokumentów przedkładanych na posiedzenia Zarządu
11. Wprowadzono zmiany w składzie Komitetu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym
12. Zaktualizowano zasady prowadzenia postępowań o udzielenie zamówień publicznych oraz powołania Stałej Komisji Przetargowej Lubelskiego Węgla Bogdanka S.A. w Bogdance i określenia obowiązków członków tej komisji.

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

**W dniu 25.01.2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące:**

1. Powołania Pana Zbigniewa Stopy do składu Zarządu VIII kadencji na stanowisko Prezesa Zarządu.
2. Powołania Pana Waldemara Bernaciaka do składu Zarządu VIII kadencji na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki.
3. Powołania Pana Yves, Marie, Gerard, Roger de Bazelaire de Boucheporn na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych na okres do zakończenia VII kadencji Zarządu (ze skutkiem od dnia 4 marca 2013 r.) oraz na VIII kadencję.
4. Powołania Pana Krzysztofa Szlagi na stanowisko Członka Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji na okres do zakończenia VII kadencji Zarządu (ze skutkiem od dnia 11 marca 2013 r.) oraz na VIII kadencję.
5. Powierzenia Pani Krystynie Borkowskiej funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu – Głównego Księgowego, ze skutkiem od dnia 4 marca 2013 r. do zakończenia VII kadencji.

Ponadto nastąpiły zmiany w składzie Zarządu, które zostały opisane w pkt. 11.8.1

W dniu 04.07.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian Statutu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. dotyczących m.in. kompetencji organów Spółki, zgodnie z którymi zgody Rady Nadzorczej wymaga:

1. Nabycie, zbycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych, które nie zostało przewidziane w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli wartość pojedynczej lub większej liczby powiązanych transakcji przekracza równowartość 5.000.000 euro w złotych,
2. Ustanowienie zabezpieczenia z tytułu jakiegokolwiek zobowiązania Spółki lub osoby trzeciej, jeżeli wartość pojedynczej lub większej liczby powiązanych transakcji przekracza równowartość 1.000.000 euro w złotych,
3. Zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie,

Wprowadzono również możliwość wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, która może być wypłacona na podstawie decyzji Zarządu podjętej za zgodą Rady Nadzorczej.

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

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

## **2 INFORMACJE O UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2013 r. ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ**

Spółki GK LW BOGDANKA nie posiadają informacji na temat umów znaczących zawartych w 2013 r. pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące zawarte przez GK LW BOGDANKA S.A. w 2013 r. oraz po dacie bilansowej zostały opisane poniżej.

W roku 2013 oraz po dacie bilansowej Spółki zależne nie zawarła żadnej umowy znaczącej dla działalności GK LW Bogdanka S.A.

### **2.1 Umowy handlowe**

#### **2.1.1 Zawarcie umowy znaczącej ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A.**

W dniu 15 stycznia 2013 r. LW BOGDANKA S.A. zawarła ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, 26-900 Kozienice 1, Umowę roczną na dostawę węgla energetycznego w roku 2013 (dalej Umowa Roczna) będącą Załącznikiem nr 4 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010, której dotyczył raport bieżący nr 5/2010 z dnia 5.03.2010r., nr 44/2010 z dnia 20.12.2010 oraz nr 31/2011 z dnia 27.12.2011r. (dalej Umowa Wieloletnia).

Umowa Roczna obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. i dotyczy dostaw węgla dla bloków Enea Wytwarzanie S.A. w Kozienicach, zgodnych z Umową Wieloletnią nr UW/LW/01/2010. Wartość umowy rocznej dotyczącej dostaw w roku 2013 wg cen bieżących wynosi 755 mln zł netto. W wyniku zawarcia niniejszej umowy wartość całej Umowy Wieloletniej wynosi obecnie 11 494 mln zł netto, tj. o 0,26 % mniej w stosunku do wartości przedstawionej w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 27.12.2011 r.

W zawartej Umowie Rocznej będącej Załącznikiem nr 4 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010 przewidziano następujące kary umowne: Strona Umowy Rocznej, która nie odbierze lub nie dostarczy zakontraktowanej ilości węgla w okresach kwartalnych płaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 20 % wartości niedostarczonego/nieodebranego węgla.

Pozostałe warunki Umowy Rocznej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 3/2013 z dnia 15 stycznia 2013 r.

#### **2.1.2 Zawarcie umowy dodatkowej, aneksu do umowy rocznej i aneksu do umowy znaczącej ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A.**

W dniu 29 marca 2013 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. podpisał Aneks do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010 na dostawę węgla energetycznego (dalej Umowa Wieloletnia) zawartej ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, 26-900 Kozienice 1.

W wyniku zawarcia Aneksu zwiększył się wolumen dostaw węgla do bloków elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach, w ramach Umowy Wieloletniej w latach 2014, 2015 i 2016.

Równocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 29 marca 2013 został podpisany Aneks do Umowy rocznej na dostawę węgla energetycznego w roku 2013 (dalej Umowa Roczna), będący Załącznikiem nr 4 do Umowy Wieloletniej, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2013 z dnia 15.01.2013 r.

Aneks określa warunki dostaw węgla na rok 2013 objętych Umową Roczna, która obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. i dotyczy podstawowych dostaw węgla w roku 2013 dla elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach, zgodnych z Umową Wieloletnią.

Zarząd Spółki poinformował również, iż w dniu 29 marca 2013 r. zawarł ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A. Umowę dodatkową na dostawę węgla energetycznego w roku 2013 (dalej Umowa Dodatkowa), jest to kontrakt poza Umową Wieloletnią zwiększający ilość dostaw do elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach w stosunku do poziomu określonego w Umowie Wieloletniej.

Umowa Dodatkowa obowiązuje strony od dnia 1 kwietnia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i dotyczy dodatkowych dostaw węgla w roku 2013 dla elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach ponad dostawy określone w Umowie Rocznej.

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

Każdej ze Stron przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy Dodatkowej z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia, którego początek przypada na pierwszy dzień miesiąca po miesiącu, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Strona wypowiadająca zobowiązana jest do zapłaty na rzecz drugiej Strony kary umownej w wysokości 20 % wartości niedostarczonego/ nieodebranego węgla.

Pozostałe warunki Umowy Dodatkowej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Wartość powyższych umów (Umowy Rocznej i Dodatkowej) łączących LW „Bogdanka” S.A. ze spółką ENEA Wytwarzanie S.A. w roku 2013 wynosi 794 mln zł netto, natomiast wartość całej Umowy Wieloletniej, obowiązującej dla dostaw w latach 2011 – 2025, wynosi obecnie 11 166 mln zł netto.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 9/2013 z dnia 29 marca 2013 r.

### **2.1.3 Zawarcie aneksu do umowy znaczącej na dostawę węgla energetycznego z Elektrownią Północ Sp. z o.o.**

W dniu 3.06.2013 Zarząd LW BOGDANKA S.A. podpisał z Elektrownią Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy wieloletniej na dostawę węgla energetycznego („Umowa”) dla potrzeb planowanych bloków energetycznych elektrowni („Blok I” i „Blok II”) w gminie Pelplin („Elektrownia”). Umowy dotyczył raport bieżący nr 28/2011 z dnia 20.12.2011 r.

W wyniku zawarcia Aneksu, Strony ustaliły najpóźniejszy termin uzyskania przez Kupującego finansowania dłużnego dla potrzeb budowy Bloku I i Bloku II Elektrowni na dzień 31 grudnia 2015 r. (najpóźniejszy termin zamknięcia finansowego). W związku z tym Umowa zawiera następujące warunki rozwiązujące:

- a) Umowa zostanie automatycznie rozwiązana, w części dotyczącej dostaw do Bloku I, z dniem 31 grudnia 2015 r., jeżeli przed upływem tego terminu Kupujący nie zawiadomi Sprzedającego o zamknięciu finansowym dla Bloku I,
- b) Umowa zostanie automatycznie rozwiązana, w części dotyczącej dostaw do Bloku II, z dniem 31 grudnia 2015 r., jeżeli przed upływem tego terminu Kupujący nie zawiadomi Sprzedającego o zamknięciu finansowym dla Bloku II.

Pozostałe postanowienia Umowy w wyniku zawarcia Aneksu nie uległy zmianie i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach typowych dla organizacji finansowania projektów inwestycyjnych w modelu Project Finance.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 4 czerwca 2013 r.

### **2.1.4 Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A.**

W dniu 10.06.2013 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. z podpisał Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 r., zawartej pomiędzy Spółką a Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (ZA „Puławy”) z siedzibą w Puławach.

Przedmiotem Umowy jest dostawa - sprzedaż węgla energetycznego do ZA „Puławy”. Aneks określa zmianę wolumenu dostaw węgla dla potrzeb ZA „Puławy” w roku 2013 oraz zmianę poziomu kar umownych.

W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, wartość Umowy wynosi obecnie (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyleń i tolerancji) łącznie 1 052 mln zł netto (tj. 0,57% mniej niż w raporcie nr 55/2012).

W wyniku zawarcia Aneksu zmienia się od 1 stycznia 2014 r. poziom kar umownych za niezrealizowane roczne wielkości dostaw określone w Umowie, który będzie wynosił 20% wartości niezrealizowanej ilości dostaw o parametrach kontraktowych (uprzednio 10%).

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

Kryterium uznania za znaczącą Umowy z dnia 8 stycznia 2009 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2009, zmienionej Aneksem z dnia 5 grudnia 2011., o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr

26/2011 i Aneksem z dnia 28 grudnia 2012r. o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 55/2012, jest fakt, iż przekroczyła ona 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 10 czerwca 2013 r.

#### **2.1.5 Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z PGNIG Termika S.A.**

W dniu 5 lipca 2013 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. z siedzibą w Bogdance zawarł z PGNIG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie, Aneks do Umowy kupna/sprzedaży węgla energetycznego (dalej Umowa). Umowa dotyczy dostaw węgla realizowanych przez Spółkę w latach 2013-2015 r. między innymi dla potrzeb Elektrociepłowni Żerań oraz Elektrociepłowni Siekierki, których właścicielem jest PGNIG Termika S.A. Umowy dotyczył raport bieżący nr 13/2012 z dnia 23.04.2012 r., 13/2013 z dnia 29.04.2013 oraz 14/2013 z dnia 28.05.2013 r.

Aneks dotyczy warunków dostaw w roku 2014. W związku z tym nie będzie miał zastosowania warunek rozwiązujący, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 14/2013.

W wyniku zawarcia aneksu wartość całej Umowy wynosi obecnie 973,42 mln zł.

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

Kryterium uznania zawartej umowy za znaczącą jest fakt, iż jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 28/2013 z dnia 5 lipca 2013 r.

#### **2.1.6 Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z EDF Paliwa Sp. z o.o.**

W dniu 31 października 2013 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. z siedzibą w Bogdance podpisał aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego („Umowa”) z dnia 19 lipca 2011 r., zawartej z EDF Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Umowa została opisana w raporcie bieżącym nr 21/2011 z dnia 19.07.2011 r. oraz w raporcie bieżącym nr 42/2012 z dnia 1.08.2012 r.

W wyniku zawarcia Aneksu Strony:

- a) ustaliły warunki dostaw w roku 2014 (wolumen i cenę),
- b) zmieniły zasady prowadzenia sprzedaży wyrobów węglowych pomiędzy pośredniczącymi podmiotami węglowymi po zmianach: ustawy z dnia 6 grudnia 2008 r. o podatku akcyzowym i rozporządzeń wykonawczych do tej ustawy.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, że w wyniku zastosowania zapisów Umowy, przedłużeniu ulega okres jej obowiązywania o kolejny rok kalendarzowy i Umowa obowiązuje Strony do dnia 31.12.2016 r.

W wyniku zawarcia Aneksu wartość całej Umowy (bez uwzględnienia opcji dodatkowych, możliwych zwiększeń, odchyleń i tolerancji) wynosi 681 mln zł netto w cenach bieżących.

Pozostałe warunki Umowy w wyniku zawarcia Aneksu nie zmieniają się i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach.

Kryterium uznania Umowy, do której zawarty został Aneks za znaczącą jest fakt, iż przekroczyła ona 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 37/2013 z dnia 31 października 2013 r.

#### **2.1.7 Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA**

W dniu 18 listopada 2013 r. Zarząd LW „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance w dniu 18.11.2013 r. podpisał aneks do Umowy sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2012 („Umowa”) pomiędzy Spółką a Elektrownią Połaniec Spółką Akcyjną - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA z siedzibą w Zawada 26, 28-230 Połaniec. Umowy dotyczył raport bieżący nr 41/2012 z dnia 12.07.2012 r., 31/2013 z dnia 30.08.2013 r. i 38/2013 z dnia 31.10.2013 r.

Umowa obejmuje dostawy węgla energetycznego dla potrzeb Elektrowni Połaniec w latach 2013-2018. Aneks określa warunki dostaw na lata 2013- 2018. W związku z podpisaniem Aneksu nie będzie miał zastosowania warunek rozwiązujący Umowę będący przedmiotem raportu nr 38/2013 z dnia 31.10.2013 r.

Wartość całej Umowy po zawarciu Aneksu wynosi szacunkowo 2,848 mld zł netto wg cen bieżących.

W wyniku zawarcia Aneksu zmianie ulega warunek rozwiązujący Umowę i otrzymuje następujące brzmienie: Jeżeli do 31 sierpnia 2015 r. Strony nie zawrą aneksu do Umowy ustalającego cenę dostaw węgla na rok kalendarzowy 2018, to Umowa ulega rozwiązaniu ze skutkiem na koniec okresu, dla którego Strony ustaliły cenę według warunków określonych w Umowie.

W wyniku zawarcia Aneksu zmianie ulega poziom kar umownych z tytułu nieodebrania lub niedostarczenia węgla na następujący: W przypadku niedostarczenia lub nieodebrania węgla z przyczyn zależnych od danej Strony w ilości określonej dla danego roku z uwzględnieniem dopuszczalnych odchyłeń w rozliczeniu danego Roku Umowy, drugiej Stronie przysługuje kara umowna w wysokości 20% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla.

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

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

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 40/2013 z dnia 18 listopada 2013 r.

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

W dniu 19 listopada 2013 r. Zarząd LW „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdanie podpisał aneks do umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 1456/W/2010 („Umowa”), zawartej pomiędzy Spółką a ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. z siedzibą w Ostrołęce, ul. Elektryczna 5. Umowy dotyczyły raporty bieżące nr 43/2010 z dnia 14.12.2010 r., 32/2011 z dnia 28.12.2011 r. oraz 29/2012 z dnia 29.05.2012 r.

W wyniku zawarcia Aneksu Strony ustaliły warunki dostaw w latach 2013 – 2015.

W związku z powyższym zmianie ulega wartość całej Umowy, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2015 r., która wyniesie obecnie około 1 192 mln zł netto wg cen bieżących.

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

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

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 41/2013 z dnia 18 listopada 2013 r.

## **2.2 Inne umowy istotne z punktu widzenia działalności Spółki**

### **2.2.1 Zawarcie umowy z Caterpillar Mining sp. z o.o. oraz wielkość obrotów z Caterpillar Global Mining Europe GmbH i jego spółkami zależnymi na wartość umowy znaczącej**

W dniu 16 kwietnia 2013 r. LW BOGDANKA S.A. zawarła z Caterpillar Global Mining sp. z o.o. ul. Fabryczna 6, 41-404 Mysłowice umowę na dostawę fabrycznie nowych części zamiennych do kompleksów strugowych produkcji BUCYRUS i CATERPILLAR pracujących w podziemnych zakładach górniczych wydobywających węgiel kamienny w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem metanu i pyłu węglowego. W związku z powyższym wartość obrotów i umów zawartych pomiędzy Spółką a Caterpillar Global Mining Europe GmbH, z siedzibą w Industriestrasse 1, 44534 Lünen, Niemcy („Dostawca”) oraz jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy (tj. do dnia 16.04.2013 r.) wyniosła ok. 266,6 mln zł.



Umową o największej wartości jest Umowa podpisana w dniu 7 lutego 2013 r. pomiędzy Spółką a Dostawcą na dostawę loco kopalnia w Bogdancie ścianowego kompleksu strugowego („Umowa”).

Całkowita wartość Umowy (cena kompleksu strugowego) wynosi – 47 mln EURO. W związku z powyższym według średniego kursu NBP z dnia zawarcia Umowy szacunkowa wartość Umowy wynosi 196,8 mln zł.

Termin realizacji Umowy – do dnia 30 czerwca 2014 r.

1. Zamawiający może obciążyć Dostawcę karami umownymi w następujących przypadkach:
  - a. w przypadku zwłoki Dostawcy w dostawie danej części przedmiotu Umowy i kompletu dokumentów, wymienionych w Umowie, z wyłączeniem wyprawki w stosunku do:
    - do dnia 1 sierpnia 2013 r. w przypadku pierwszej części przedmiotu Umowy – w wysokości 0,5% z 5,4 mln Euro za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki, jednakże łącznie nie więcej niż 5% z 5,4 mln Euro
    - do dnia 30 czerwca 2014 r. w przypadku drugiej części przedmiotu Umowy – w wysokości 0,5% z 41,59 mln Euro za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki, jednakże łącznie nie więcej niż 5% z 41,59 mln Euro
  - b. w przypadku zwłoki Dostawcy w usunięciu wad nadających się do usunięcia stwierdzonych w trakcie obioru końcowego danej Części Przedmiotu Umowy w terminie nie krótszym, niż 5 dni roboczych (Wyznaczenie innego terminu na usunięcie wad wymaga dokonania stosownych uzgodnień przez Strony)
    - w wysokości 0,1% ceny netto, w zależności od części przedmiotu Umowy (5,4 mln Euro w przypadku pierwszej części przedmiotu Umowy i 41,59 mln Euro w przypadku drugiej części przedmiotu Umowy), za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, jednakże łącznie nie więcej niż 5% ceny netto, w zależności od części przedmiotu Umowy (5,4 mln Euro w przypadku pierwszej części przedmiotu Umowy i 41,59 mln Euro w przypadku drugiej części przedmiotu Umowy).
  - c. w przypadku zwłoki Dostawcy w przystąpieniu do usuwania wad i/lub awarii danej Części Przedmiotu Umowy w ramach gwarancji jakości, jak również z usunięciem wad i/lub awarii w okresie gwarancji jakości w zakresie, w jakim uniemożliwia użytkowanie danej Części Przedmiotu Umowy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w okresie gwarancji jakości i rękojmi za wady - w wysokości 1000,00 złotych za każdą rozpoczętą godzinę zwłoki w stosunku do limitów czasowych, jednakże łącznie nie więcej niż 2,75% ceny netto, w zależności od części przedmiotu Umowy (5,4 mln Euro w przypadku pierwszej części przedmiotu Umowy i 41,59 mln Euro w przypadku drugiej części przedmiotu Umowy).
  - d. z tytułu odstąpienia przez Zamawiającego od niniejszej umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy - w wysokości 10% ceny netto w zależności od części przedmiotu Umowy (5,4 mln Euro w przypadku pierwszej części przedmiotu Umowy i 41,59 mln Euro w przypadku drugiej części przedmiotu Umowy).
2. Dostawca może obciążyć Zamawiającego karą umowną w przypadku odstąpienia od umowy przez Dostawcę z przyczyn, za które odpowiada Zamawiający, w wysokości 10% ceny netto, w zależności od części przedmiotu Umowy (5,4 mln Euro w przypadku pierwszej części przedmiotu Umowy i 41,59 mln Euro w przypadku drugiej części przedmiotu Umowy).
3. Stronom przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Równowartość w złotych kwoty 41,59 mln Euro wedle średniego kursu NBP obowiązującego w dniu zawarcia Umowy wynosiła 174,2 mln zł, zaś kwoty 5,4 mln Euro – 22,6 mln zł.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 12/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 r.

## **2.2.2 Zawarcie umowy dotyczącej programu emisji obligacji oraz objęcie przez Bank dwóch serii obligacji.**

W dniu 23 września 2013 r. spółka Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. zawarła z BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA („Bank”) umowę dotyczącą programu emisji obligacji („Umowa”).

Na podstawie Umowy Spółka zamierza ustanowić program emisji obligacji („Program”), który przewiduje emisje obligacji przez Spółkę w wielu seriach na zasadach określonych w Umowie do kwoty 300.000.000 PLN stanowiącą maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Celem emisji obligacji będzie pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz realizację jej potrzeb inwestycyjnych.

Bank zamierza przyjąć zobowiązanie do objęcia obligacji emitowanych w ramach Programu oraz pełnić w czasie emisji role gwaranta, depozytariusza, agenta emisji, agenta ds. płatności, agenta dokumentacji.

Okres obowiązywania Programu rozpoczyna się w dniu podpisania Umowy i kończy się w dniu 31 grudnia 2018 r. W ramach Programu Spółka będzie uprawniona do emisji obligacji o okresach zapadalności wynoszących od 3 do 5 lat i wskazanych w warunkach emisji. Wartość nominalna każdej serii obligacji będzie nie niższa niż 25.000.000 PLN.

Oprocentowanie obligacji obu serii oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Propozycje Nabycia przez Bank Obligacji emitowanych w seriach zostaną przedstawione zgodnie z treścią Programu.

Spółka ustanowiła zabezpieczenie na rzecz Banku w formie: umowy cesji wierzytelności z umowy z jednym z klientów Spółki, oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 §1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz pełnomocnictwa do wskazanego rachunku bankowego Spółki.

Spółka opublikowała powyższą informację w raporcie bieżącym nr 33/2013 z dnia 23 września 2013 r.

W dniu 27 września 2013 r., bank POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA nabył dwie serie obligacji, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 26 września 2013 r., w ramach Programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie umowy z Bankiem.

W związku z realizacją postanowień zawartych w Programie, Bank nabył 750 obligacji serii BOGD01 300618 o wartości nominalnej 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) każda oraz 750 obligacji serii BOGD02 300318 o wartości nominalnej 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) każda. Łączna kwota dwóch serii obligacji nabytych przez Bank wynosi 150.000.000 PLN. Dzień wykupu obligacji serii BOGD01 300618 przypada na dzień 30 czerwca 2018 r., dzień wykupu obligacji serii BOGD02 300318 przypada na dzień 30 marca 2018 r.

Spółka opublikowała powyższą informację w raporcie bieżącym nr 34/2013 z dnia 27 września 2013 r.

W związku z realizacją postanowień zawartych w Programie w dniu 27 grudnia 2013 r., bank POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA nabył kolejną serię obligacji, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie umowy z Bankiem. Bank nabył 500 (pięćset) obligacji serii BOGD03 300918 o wartości nominalnej 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) każda, o łącznej wartości 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych. Dzień wykupu obligacji serii BOGD03 300918 przypada na dzień 30 września 2018 r.

Oprocentowanie obligacji serii oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Spółka opublikowała powyższą informację w raporcie bieżącym nr 46/2013 z dnia 27 grudnia 2013 r.

### **2.2.3 Zawarcie umowy z „Korporacją Gwarecką” S.A.**

W dniu 25 listopada 2013 r. pomiędzy LW „Bogdanka” S.A. a Korporacją, której przedmiotem jest wykonywanie robót w Spółce, związanych z produkcją, wydobywaniem, przeróbką mechaniczną, kontrolą jakości i spedycją węgla kamiennego, prowadzeniem robót przygotowawczych, prac konserwacyjno – remontowych oraz innych prac określonych w opisie przedmiotu zamówienia, niezbędnych do wykonania robót określonych powyżej w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. (łącznie z polem Stefanów) w soboty, niedziele i święta będące dniami ustawowo wolnymi od pracy w okresie 12 miesięcy od 01.02.2014 r. do 31.01.2015 r.

Maksymalna wartość umowy wynosi ok. 218,3 mln zł netto i zależeć będzie od zakresu zleconych i wykonanych usług.

W umowie przewidziano następujące kary umowne:

1. W przypadku, gdy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy nie uzyska on w którymkolwiek miesięcznym okresie rozliczeniowym minimalnego miesięcznego postępu ścian, określonego w Umowie, wówczas wynagrodzenie należne Wykonawcy ulegnie zmniejszeniu o 20 tys. zł za każdy brakujący 1 mb postępu ściany do osiągnięcia minimalnego miesięcznego postępu ścian. Miesięczny postęp ścian będzie określany w miesięcznym protokole rozliczenia postępów ścian.

2. W przypadku, gdy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy nie wykona on minimalnego miesięcznego postępu robót przygotowawczych, w którymkolwiek miesięcznym okresie rozliczeniowym, wówczas wynagrodzenie należne Wykonawcy ulegnie zmniejszeniu o kwotę równą iloczynowi kwoty 5 tys. zł i ilości metrów bieżących, brakujących do osiągnięcia minimalnego miesięcznego postępu robót przygotowawczych.

3. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Wykonawcę z przyczyn leżących po jego stronie, innych usług niż wymienione w pkt. 1 i 2, wówczas dla Wykonawcy przysługiwać będzie zmniejszone wynagrodzenie o równowartość 200 % wartości netto wg stawek określonych w umowie ilości roboczodniówek oszacowanych przez przedstawicieli obu stron, niezbędnych do należytego wykonania niezrealizowanej części zadania. Wartość niewykonanego bądź nienależytego wykonanego zakresu robót i wynikające z tego tytułu zmniejszenie wynagrodzenia Wykonawcy będzie określana przez przedstawicieli stron Umowy w Protokole rozliczenia niewykonanych części zadań i rozliczane będzie wraz z rozliczeniem wysokości wynagrodzenia przysługującego Wykonawcy z tytułu przepracowanych roboczodniówek na podstawie protokołów, za dzień, w którym zlecane Wykonawcy zadania przez Zamawiającego nie zostały wykonane w całości.

4. W przypadku odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, Zamawiającemu przysługiwać będzie prawo do obciążenia Wykonawcy karą umowną w wysokości 10 % maksymalnej łącznej wartości umowy.

5. Zapłata kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia przez Zamawiającego od Wykonawcy odszkodowania na zasadach ogólnych w przypadku, gdy wysokość poniesionej szkody przewyższa wysokość kar umownych.

W Umowie nie zastrzeżono warunku ani terminu.

Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych.

Spółka opublikowała powyższą informację w raporcie bieżącym nr 44/2013 z dnia 25 listopada 2013 r.

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

W dniu 17.02.2014 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. z siedzibą w Bogdancie, zawarł z Caterpillar Global Mining Europe GmbH, Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Deutschland umowę na dostawę fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego do niskich pokładów, przeznaczony do pracy w podziemnych zakładach górniczych wydobywających węgiel kamienny, w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem metanu i pyłu węglowego, kompletny i gotowy do montażu, a po montażu do uruchomienia i rozpoczęcia wydobywania węgla, posiadający oprogramowanie niezbędne do prawidłowego korzystania z kompleksu.

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

Termin dostaw - 2014 r.

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

W 2013 r. Spółka nie zawierała umów związanych z realizacją celów emisyjnych.

#### **2.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W 2013 r. Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji istotnych z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2013 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Łęczyńską Energetyką:

- na dostawę energii cieplnej,
- na dostawę wody i odprowadzanie ścieków, usługi konserwacji i inne,
- sprzedaży węgla energetycznego oraz energii elektrycznej,

- dzierżawy, najmu i użyczenia,
- ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2,
- obsługi i nadzoru eksploatacyjnego
- sprzedaż odcinka sieci ciepłowniczej.

W 2013 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a RG „Bogdanka”:

- wykonywanie robót górniczych w przekopie E-1 na poziomie 960,
- wykonywanie robót w kopalni LW "Bogdanka" S.A.,
- świadczenie robót strzałowych,
- dzierżawy, najmu i użyczenia,
- regeneracja używanych krążników.

W 2013 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a EkoTrans „Bogdanka”:

- usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna),
- dzierżawy, najmu i użyczenia.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego, z dostosowaniem okresu porównawczego do warunków porównywalnych w celu odzwierciedlenia zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym, w związku z zastosowaniem zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim zatwierdzonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem:

- zmiany zasad rachunkowości w związku z zastosowaniem zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

Szczegółowe dane dotyczące wpływu zmian do MSR 19 i wpływu zastosowania MSSF 13 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ujawnione w nocie 2.1a.

Grupa Kapitałowa zastosowała zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. i ujmuje zyski/straty aktuarialne powstające z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia w pozostałych całkowitych dochodach. W związku z retrospektywnym zastosowaniem zmian skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera dane przekształcone za okres zakończony 31 grudnia 2012 r. Odpowiednio zmianie uległo skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2012 r. Zmiany te nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

Przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. do warunków obowiązujących aktualnie dokonano w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzoną przez aktuarusza za 2012 r.

Ponadto Grupa Kapitałowa zgodnie ze zmianami w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczącymi prezentacji pozycji „Pozostałych całkowitych dochodów” wprowadziła z dniem 1 stycznia 2013 r. modyfikacje w zakresie prezentacji wyników i pozostałych całkowitych dochodów skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formie dwóch oddzielnych dokumentów, tj. skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

Sytuacja finansowa i gospodarcza Grupy jest stabilna. Uzyskiwane wyniki finansowe, wartość generowanego cash flow oraz wartość posiadanych środków pieniężnych wskazuje, na dobrą sytuację finansową Grupy. GK LW BOGDANKA nie ma problemów z regulowaniem zaciągniętych zobowiązań. Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za prawidłowe, biorąc pod uwagę procesy toczące się w Grupie (realizacja strategii rozwoju).

Na moment sporządzania informacji nie widać żadnych zagrożeń, co do możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości. Stale prowadzone są analizy posiadanych i planowanych zasobów finansowych.

Systematycznie prowadzone są prace mające na celu zoptymalizowanie procesu wydobywczego, zarówno pod kątem wykorzystywanej technologii, jak i maksymalizacji wydobywania przy aktualnych warunkach geologicznych. Realizowane są prace udostępniające tak, aby uzyskać ciągłość wydobywania w następnych latach. Prowadzone są kolejne etapy głównego programu inwestycyjnego Spółki, aby uzyskać założone cele strategiczne.

#### 3.2.1 Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W czwartym kwartale 2013 r. produkcja węgla handlowego w Jednostce Dominującej wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. o blisko 23%. Z kolei w trakcie czterech kwartałów 2013 r. nastąpił wzrost wielkości produkcji o 7,20%, wobec analogicznego okresu 2012 r.

Tabela 2 Produkcja węgla handlowego LW BOGDANKA S.A. za IV kwartał 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r. [tys. ton]

IV kw. 2013	IV kw. 2012	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012	IV kw. 2013 / IV kw. 2012	Za 4 kwartały 2013 / Za 4 kwartały 2012
2 107,02	1 717,18	8 345,30	7 784,79	22,70%	7,20%

Tabela 3 Struktura produkcji węgla handlowego LW BOGDANKAS.A. za IV kwartał 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r.

	IV kw. 2013	IV kw. 2012	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012
Miał	96,82%	98,80%	97,19%	98,20%
Orzech	1,68%	0,08%	1,41%	0,13%
Groszek	1,50%	1,12%	1,40%	1,67%
<b>Ogółem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

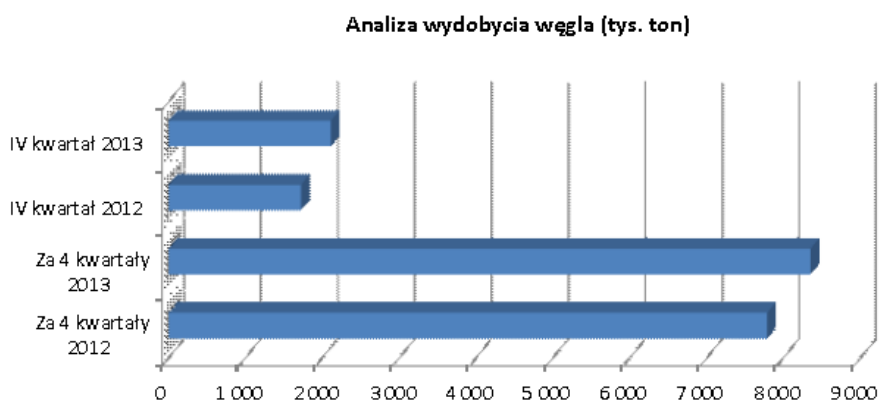
We wszystkich analizowanych okresach struktura produkcji nie zmieniała się znacząco - dominującym sortymentem pozostawał miał energetyczny (jego udział w produkcji wahał się w przedziale 97% - 99%).

W czwartym kwartale 2013 r. sprzedaż węgla wzrosła o ponad 10% w stosunku do czwartego kwartału 2012 r. Z kolei w trakcie czterech kwartałów 2013 r. sprzedaż wzrosła o blisko 5% w stosunku do czterech kwartałów ubiegłego roku.

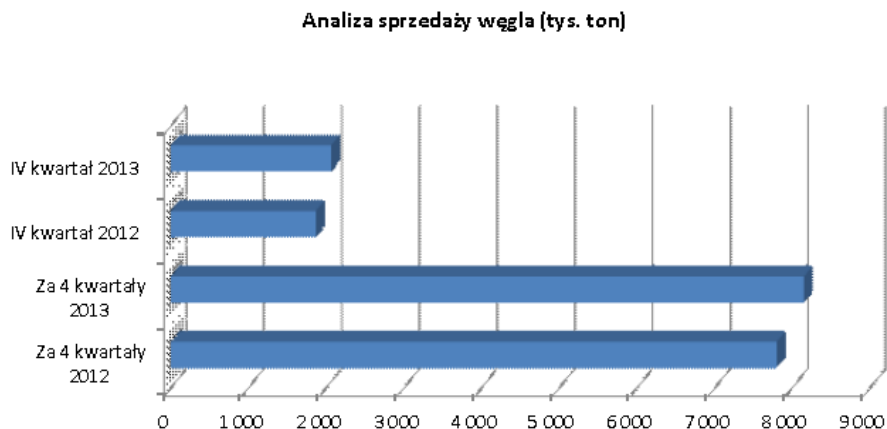
Tabela 4 Sprzedaż węgla handlowego LW BOGDANKA S.A. IV kwartał 2013 i 2012 oraz cztery kwartały 2013 i 2012 r. [tys. ton]

IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012	IV kwartał 2013 / IV kwartał 2012	Za 4 kwartały 2013 / Za 4 kwartały 2012
2 062,18	1 866,20	8 147,15	7 795,51	10,50%	4,51%

Wykres 1 Analiza wydobywania węgla



Wykres 2 Analiza sprzedaży węgla

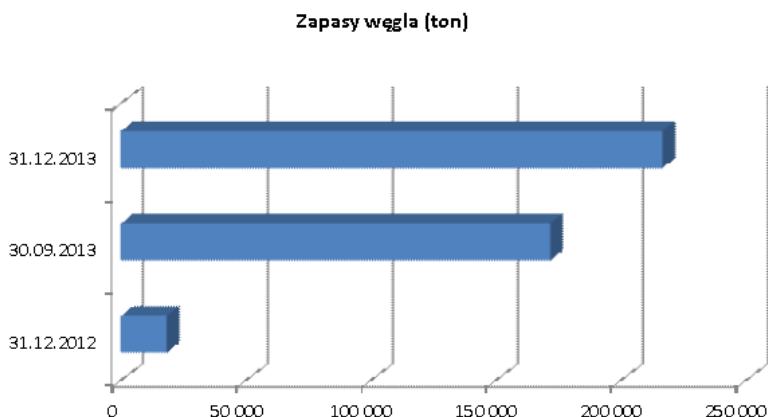


Na koniec 4 kwartału 2013 stan zapasu węgla wyniósł 216.444,9 ton, co oznacza wzrost o 44.854,19 ton, tj. o 26,14% w stosunku do stanu na dzień 30.09.2013 r. (jednocześnie był on wyższy o 198.117,36 ton od stanu na dzień 31.12.2012 r.). Prezentowany na koniec czwartego kwartału 2013 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu ośmiu dniom produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej.

Tabela 5 Zapasy węgla po czterech kwartałach 2013 i 2012 oraz na dzień 30.09.2013 r. [t]

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	Zmiana [%] (31.12.2013 / 30.09.2013)	Zmiana [%] (31.12.2013 / 31.12.2012)
Zapasy węgla	216 444,90	171 590,71	18 327,54	26,14%	1080,98%

Wykres 3 Zapasy węgla



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w pkt. 2.1. Sprawozdania Zarządu z Działalności LW Bogdanka S.A. za 2013 r.

### 3.2.2 Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

GK LW BOGDANKA uzyskała w czwartym kwartale 2013 r. 481.531 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o prawie 9% w stosunku do czwartego kwartału 2012 r. Z kolei w okresie od stycznia do grudnia 2013 r. Grupa uzyskała 1.899.830 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost przychodów ze sprzedaży rdt o ponad 3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ok. 95-96% osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży. W czwartym kwartale 2013 r. Grupa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży węgla o ponad 8% w stosunku do czwartego kwartału 2012 r. W trakcie czterech kwartałów 2013 r. przychody ze sprzedaży węgla wzrosły o blisko 3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W opublikowanym przez Grupę rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (*in minus*) o wartość sprzedanego węgla, który został pozyskany podczas drążenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku za okres 01.01. – 31.12.2013 r. skorygowano o 99.741,95 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 80.629,95 tys. zł.

Ok. 85% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 01.01. – 31.12.2013 r. (podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego) odbywało się na podstawie długoterminowych umów handlowych zawartych między Spółką Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. a Elektrownią „Kozienice” S.A., GDF Suez Energia S.A., PGNiG Termika, Zakładami Azotowymi Puławy, EDF Paliwa Sp. z o.o. i Elektrownią Ostrołęka S.A.

Odbiorcami węgla Jednostki Dominującej, których udział w sprzedaży Grupy przekroczył w 2013 r. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Elektrownia Kozienice SA – Grupa ENEA SA– ok. 40% udziału w przychodach;
- PGNiG Termika – ok. 17% udziału w przychodach;
- Elektrownia Połaniec SA – GDF Suez Energia Polska – ok. 10% udziału w przychodach.

Spółka nie jest powiązana z ww. podmiotami.

Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2013	Za IV kwartał 2012	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012	Zmiana [%] (Za IV kwartał 2013 / Za IV kwartał 2012)	Zmiana [%] (Za 4 kwartały 2013 / Za 4 kwartały 2012)
Sprzedaż węgla	456 655	421 060	1 817 425	1 769 341	8,45%	2,72%
Sprzedaż ceramiki	1 204	1 742	5 124	6 749	-30,88%	-24,08%
Pozostała działalność	21 158	17 171	67 545	46 539	23,22%	45,14%
Sprzedaż towarów i materiałów	2 514	3 588	9 736	13 172	-29,93%	-26,09%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>481 531</b>	<b>443 561</b>	<b>1 899 830</b>	<b>1 835 801</b>	<b>8,56%</b>	<b>3,49%</b>

Przychody z pozostałej działalności (do której zakwalifikowane są przychody spółek zależnych) w IV kwartale 2013 r. wyniosły 21.158 tys. zł, wobec 17.171 tys. zł w analogicznym okresie 2012 r. (+23,22%). W całym 2013 r. ta kategoria działalności wygenerowała 67.545 tys. zł wobec 46.539 tys. zł w 2012 r.

W czwartym kwartale 2013 r. przychody z pozostałej działalności stanowiły 4,39% ogółu przychodów, podczas gdy rok wcześniej było to 3,87%. Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

- przychody z usług transportu węgla świadczonych przez LW BOGDANKA S.A. na rzecz niektórych odbiorców węgla (one też przede wszystkim odpowiadają za wzrost przychodów w tej grupie),
- przychody Łęczyńskiej Energetyki
- przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych.

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów spadł w czwartym kwartale 2013 r. w stosunku do czwartego kwartału 2012 r. z 0,81% do 0,52%. W analizowanym okresie 2013 i 2012 r. dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu (po stronie Jednostki Dominującej).

Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r.

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2013	Za IV kwartał 2012	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012
Sprzedaż węgla	94,84%	94,93%	95,66%	96,37%
Sprzedaż ceramiki	0,25%	0,39%	0,27%	0,37%
Pozostała działalność	4,39%	3,87%	3,56%	2,54%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,52%	0,81%	0,51%	0,72%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Grupa koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W analizowanym okresie 2013 r., jak i 2012 r. sprzedaż eksportowa stanowiła margines realizowanych przychodów i dotyczyła wyłącznie sprzedaży wyrobów ceramicznych. Udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży nie przekroczył 0,1%.

Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży GK LW Bogdanka w IV kwartale 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2013	Udział %	Za IV kwartał 2012	Udział %	Za 4 kwartały 2013	Udział %	Za 4 kwartały 2012	Udział %
Sprzedaż krajowa	481 343	99,96%	443 508	99,99%	1 898 783	99,94%	1 835 006	99,96%
Sprzedaż zagraniczna	188	0,04%	53	0,01%	1 047	0,06%	795	0,04%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>481 531</b>	<b>100,00%</b>	<b>443 561</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 899 830</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 835 801</b>	<b>100,00%</b>



### 3.2.3 Dostawcy GK LW BOGDANKA

Udzielanie zamówień przez podmioty prowadzące działalność w zakresie wydobycia węgla kamiennego, w celu prowadzenia tej działalności, podlega przepisom o sektorowych zamówieniach publicznych. W LW BOGDANKA S.A. wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Spółce wewnętrzne procedury.

Głównymi dostawcami dla Grupy Kapitałowej LW Bogdanka są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażenie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz dostarczające energię elektryczną. W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

### 3.3 Rezerwy w GK LW BOGDANKA

Tabela 9 Rezerwy bilansowe w GK LW BOGDANKA na koniec 2013 r. i 2012 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012 przekształcony	Zmiana 2013/2012 [%]
Rezerwy pracownicze	200 029	192 668	3,82%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	27 846	9 502	193,05%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	85 278	89 861	-5,10%
Szkody górnicze	12 933	13 470	-3,99%
Pozostałe	24 059	23 026	4,49%
<b>RAZEM</b>	<b>350 145</b>	<b>328 527</b>	<b>6,58%</b>

Stan całkowitych rezerw na 31.12.2013 r. wyniósł 350.145 tys. zł co oznacza wzrost o 6,58% w stosunku do wartości na koniec roku. Rezerwy pracownicze rdr. wzrosły o 3,82% i wynosiły na koniec roku obrotowego 200.029 tys. zł.

Saldo rezerw za IV kwartał 2013 r. wyniosło -23.767 tys. zł wobec 40.702 tys. zł w IV kwartale 2012 r. Ujemne saldo w 2013 r. wynika z aktualizacji rezerwy na zobowiązania pracownicze (zgodnie z posiadanymi wycenami aktuarialnymi) i na koszty likwidacji kopalni. Saldo rezerw pracowniczych za IV kwartał 2013 r. wyniosło -30.324 tys. zł wobec +30.109 tys. zł w IV kwartale 2012 r.

Tabela 10 Saldo rezerw GK LW BOGDANKA za IV kwartał 2013 r. i 2012 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	Zmiana 2013/2012	4 kwartały 2013	4 kwartały 2012	Zmiana 2013/2012
Rezerwy pracownicze (łącznie ze spółkami zależnymi)	-30 324	30 109	-	7 361	45 415	-83,79%
Zobowiązania z tyt. pod. od nieruchomości-wyrobiska	15 087	-12 585	-	18 344	-7 085	-
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni	-12 908	12 227	-	-4 583	13 005	-
Szkody górnicze	3 894	9 196	-57,66%	-537	8 110	-
Pozostałe	484	1 755	-72,42%	1 033	8 276	-87,52%
<b>RAZEM</b>	<b>-23 767</b>	<b>40 702</b>	<b>-</b>	<b>21 618</b>	<b>67 721</b>	<b>-68,08%</b>

### 3.4 Wybrane dane finansowe

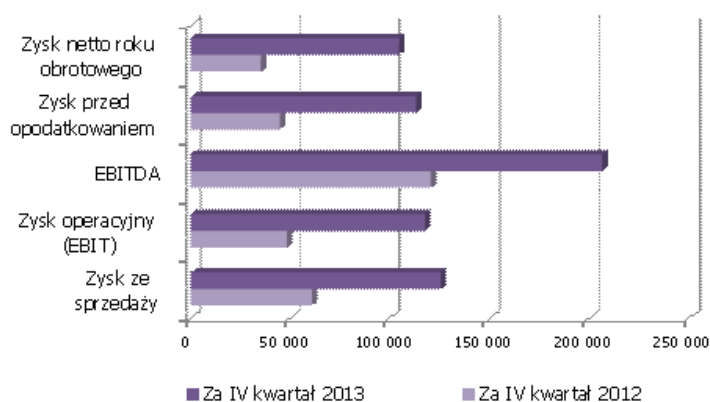
#### 3.4.1 Przychody, koszty i wyniki Grupy

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

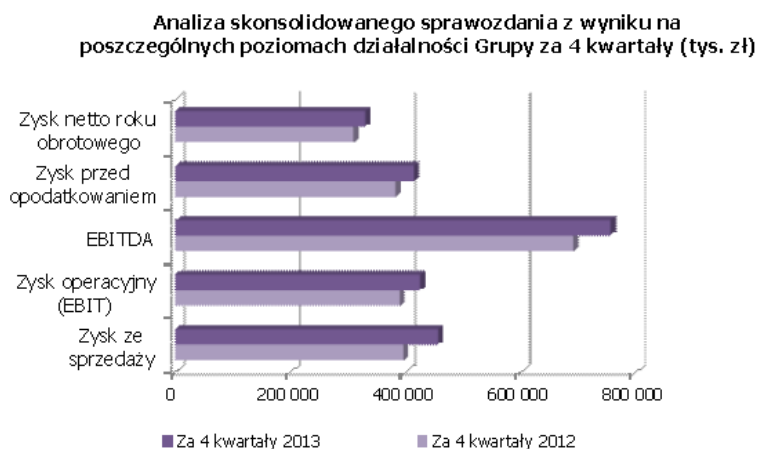
Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2013	Za IV kwartał 2012	Zmiana % (2013/2012)	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012	Zmiana % (2013/2012)
Przychody ze sprzedaży	481 531	443 561	8,56%	1 899 830	1 835 801	3,49%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	356 362	382 527	-6,84%	1 444 031	1 440 401	0,25%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>125 169</b>	<b>61 034</b>	<b>105,08%</b>	<b>455 799</b>	<b>395 400</b>	<b>15,28%</b>
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>25,99%</i>	<i>13,76%</i>	<i>88,88%</i>	<i>23,99%</i>	<i>21,54%</i>	<i>11,37%</i>
Pozostałe przychody	1 545	-27 460	-105,63%	3 837	4 065	-5,61%
Pozostałe koszty	2 137	1 142	87,13%	3 062	1 822	68,06%
<b>Zysk/strata operacyjna netto</b>	<b>124 577</b>	<b>32 432</b>	<b>284,12%</b>	<b>456 574</b>	<b>397 643</b>	<b>14,82%</b>
Pozostałe zyski/straty netto	-7 333	16 007	-145,81%	-31 771	-8 426	277,06%
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>117 244</b>	<b>48 439</b>	<b>142,04%</b>	<b>424 803</b>	<b>389 217</b>	<b>9,14%</b>
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>24,35%</i>	<i>10,92%</i>	<i>122,99%</i>	<i>22,36%</i>	<i>21,20%</i>	<i>5,47%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>206 600</b>	<b>120 182</b>	<b>71,91%</b>	<b>754 941</b>	<b>689 958</b>	<b>9,42%</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>42,90%</i>	<i>27,09%</i>	<i>58,36%</i>	<i>39,74%</i>	<i>37,58%</i>	<i>5,75%</i>
Przychody finansowe	1 828	1 590	14,97%	7 267	11 833	-38,59%
Koszty finansowe	6 312	5 085	24,13%	18 341	18 979	-3,36%
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	-	0	0	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>112 760</b>	<b>44 944</b>	<b>150,89%</b>	<b>413 729</b>	<b>382 071</b>	<b>8,29%</b>
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	23,42%	10,13%	131,19%	21,78%	20,81%	4,66%
Podatek dochodowy	7 765	9 610	-19,20%	84 001	73 055	14,98%
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>104 995</b>	<b>35 334</b>	<b>197,15%</b>	<b>329 728</b>	<b>309 016</b>	<b>6,70%</b>
<i>Rentowność netto</i>	<i>21,80%</i>	<i>7,97%</i>	<i>173,53%</i>	<i>17,36%</i>	<i>16,83%</i>	<i>3,15%</i>
- przypadający akcjonariuszom Spółki	104 979	35 110	199,00%	329 417	308 602	6,74%

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

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



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



#### 3.4.1.1 Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2013 r. wzrosła o prawie 9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 481.531 tys. zł. Z kolei w trakcie 12 miesięcy 2013 r. Grupa odnotowała prawie 3,5% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. (uzyskano 1.889.830 tys. zł w 2013 r. wobec 1.835.801 tys. zł w 2012 r.).

#### 3.4.1.2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W czwartym kwartale 2013 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne spadły o 6,84% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 356.362 tys. zł. Analizując dane za 12 miesięcy – zmiana rdr. wyniosła +0,25%.

#### 3.4.1.3 Zysk ze sprzedaży

Zysk ze sprzedaży w czwartym kwartale 2013 r. wzrósł o 105% w stosunku do czwartego kwartału 2012 r. i wyniósł 125.169 tys. zł. Z kolei za 12 miesięcy 2013 r. zysk wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. o ponad 15%.

#### 3.4.1.4 Pozostałe przychody

W samym IV kwartale 2013 r. pozostałe przychody wyniosły +1.545 tys. zł wobec -27.460 tys. zł rok wcześniej. Ujemna wartość po stronie przychodów w IV kwartale 2012 r. jest wynikiem prezentacji utworzenia i rozwiązania rezerwy na zobowiązania wobec spółki Mostostal Warszawa SA. (w sprawozdaniu do IIIQ2012 przychody i koszty z tytułu tej rezerwy były prezentowane rozłącznie, natomiast w IVQ2012 wyniki działań zostały skompensowane). W okresie 4 kwartałów 2013 r. pozostałe przychody spadły o 5,61% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. i wyniosły 3.837 tys. zł wobec 4.065 tys. zł. W wartości za 2013 r. dominującą pozycją są przychody z rozwiązania odpisów aktualizujących (1.669 tys. zł) oraz otrzymane odszkodowania (1.057 tys. zł).

#### 3.4.1.5 Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski/straty netto

W czwartym kwartale 2013 r. pozostałe zyski/straty wyniosły -7.333 tys. zł wobec czwartego kwartału 2012 r. +16.007 tys. zł - co oznacza ich zmianę o 23.340 tys. zł. W całym 2013 r. Grupa wygenerowała -31.771 tys. zł pozostałej straty netto wobec -8.426 tys. zł pozostałej straty netto w 2012 r. W 2013 r., w związku z przeprowadzonymi w ramach Grupy analizami technicznymi i ekonomicznymi, dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku w wysokości 26.708 tys. zł.

#### **3.4.1.6 EBIT**

Zysk operacyjny w IV kwartale 2013 r. wyniósł 117.244 tys. zł i był wyższy o 142,04% w stosunku do IV kwartału 2012. Natomiast EBIT dla 12 miesięcy 2013 r. był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 9,14%. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2013 r. 24,35%, tj. o 13,43 p.p. więcej aniżeli w IV kw. poprzedniego roku. Analizując dane za cztery kwartały, uzyskujemy wzrost rentowności EBIT do 22,36% (+1,16 p.p.).

#### **3.4.1.7 EBITDA**

EBITDA - zysk operacyjny powiększony o amortyzację - w czwartym kwartale 2013 r. wzrósł o 71,91% w stosunku do czwartego kwartału 2012 r. i osiągnął 206.600 tys. zł. Amortyzacja w IV kwartale 2013 r. wyniosła 89.356 tys. zł, wobec 71.743 dla analogicznego okresu 2012 r. Z kolei za cztery kwartały 2013 r. odnotowano wzrost EBITDA o 9,42%, przy wzroście EBIT o 9,14%.

Rentowność EBITDA w czwartym kwartale 2013 r. była wyższa od tej osiągniętej w analizowanym okresie 2012 r. i wyniosła 42,90%. Dla danych za 12 miesięcy 2013 i 2012 odnotowuje się wzrost rentowności EBITDA (o 5,75%, tj. o 2,16 p.p.) – rentowność EBITDA za 4 kwartały 2013 wyniosła 39,74%.

#### **3.4.1.8 Przychody finansowe**

Przychody finansowe w czwartym kwartale 2013 r. wyniosły 1.828 tys. zł, co oznacza ok. 15% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym 2013 r. przychody finansowe spadły o 4.566 tys. zł do 7.267 tys. zł. Za spadek przychodów odpowiada niższy średnioroczny poziom gotówki dostępnej w ramach Grupy, a także obniżenie stawek referencyjnych przez NBP.

#### **3.4.1.9 Koszty finansowe**

Koszty finansowe za 12 miesięcy 2013 r. wyniosły 18.341 tys. zł wobec 18.979 tys. zł w 2012 r. (spadek o 3,36%). Na dzień 31.12.2013 całkowite zadłużenie Grupy wynosiło 621.000 tys. zł podczas gdy na dzień 31.12.2012, 441.000 tys. zł. W 2013 r. zanotowano niższe stawki referencyjne; jednocześnie w 2013 r. odsetki zapłacone, a dotyczące działalności inwestycyjnej wyniosły 15.247 tys. zł wobec 19.785 tys. zł w 2012 r. W czwartym kwartale 2013 r. koszty finansowe były wyższe od wartości z 2012 r. o 24,13% i wyniosły 6.312 tys. zł.

#### **3.4.1.10 Zysk przed opodatkowaniem**

W czwartym kwartale 2013 r. Grupa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem o 150,89% wyższy aniżeli w czwartym kwartale 2012 r. W trakcie 12 miesięcy 2013 r. Grupa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 413.729 tys. zł wobec 382.071 tys. zł rok wcześniej - wzrost zysku przed opodatkowaniem wyniósł 8,29%.

#### **3.4.1.11 Zysk netto**

W czwartym kwartale 2013 r. Grupa osiągnęła zysk netto wyższy o 197,15% aniżeli w czwartym kwartale 2012 r. – wynik netto wyniósł +104.995 tys. zł (2013) wobec +35.334 tys. zł (2012). Z kolei za 12 miesięcy 2013 r. zysk netto osiągnął wartość 329.728 tys. zł, co stanowi wzrost o prawie 7% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. Wynik netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom Spółki wyniósł 329.417 tys. zł wobec 308.602 tys. zł za 2012 r.

### **3.4.2 EBIT i EBIT skorygowany Grupy Kapitałowej**

Wyliczenie wyniku EBIT skorygowany ma na celu analityczną prezentację porównywalnych wyników z kontynuowanej działalności operacyjnej. Dla celów prezentacyjnych EBIT ze skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego został „oczyszczony” o:

- saldo rezerw zawiązanych i rozwiązanych z tytułu świadczeń pracowniczych - dane wykazane w nocie 20 w Sprawozdaniu Finansowym,
- saldo utworzonych i wykorzystanych pozostałych rezerw (szkody górnicze, roszczenia prawne, podatek od nieruchomości) – dane wykazane w nocie 21 w Sprawozdaniu Finansowym,
- saldo utworzonych i wykorzystanych odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe – dane wykazane w nocie 26 w Sprawozdaniu Finansowym.

Tabela 12 Wynik operacyjny Grupy oczyszczony o saldo rezerw i zdarzeń jednorazowych za IV kwartał 2013 r. i 2012 r.

oraz za cztery kwartały 2013 r. i 2012 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie		Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012	Zmiana 2013/2012
1	Przychody ze sprzedaży	1 899 830	1 835 801	3,49%
2	Koszt sprzedanych prod., tow. i mat., sprzedaży i administracyjne	-1 444 031	-1 440 401	0,25%
3	Pozostałe przychody	3 837	4 065	-5,61%
4	Pozostałe koszty	-3 062	-1 822	68,06%
5	Pozostałe zyski/(straty) - netto	-31 771	-8 426	277,06%
<b>6</b>	<b>EBIT</b>	<b>424 803</b>	<b>389 217</b>	<b>9,14%</b>
<b>7</b>	<b>Rentowność EBIT</b>	<b>22,36%</b>	<b>21,20%</b>	<b>5,46%</b>
8	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (nota 20 SF GK LWB)	2 920	13 546	-78,44%
9	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia (nota 21 SF GK LWB)	16 876	7 315	130,70%
10	Pozostałe zyski/(straty) netto (nota 26 SF GK LWB)	25 321	-5 119	-
<b>11</b>	<b>EBIT Skorygowany</b>	<b>469 920</b>	<b>404 959</b>	<b>16,04%</b>
<b>12</b>	<b>Rentowność EBIT Skorygowany (7+8-9+10)</b>	<b>24,73%</b>	<b>22,06%</b>	<b>12,13%</b>

Wynik operacyjny Grupy za 4 kwartały 2013 roku był wyższy rdr. o 9,14% i wyniósł 424.803 tys. zł wobec 389.217 tys. zł za 2012 rok.

EBIT skorygowany za cztery kwartały 2013 roku był o 16,04% wyższy od wyniku za cztery kwartały 2012 r. i wyniósł 469.920 tys. zł wobec 404.959 tys. zł.

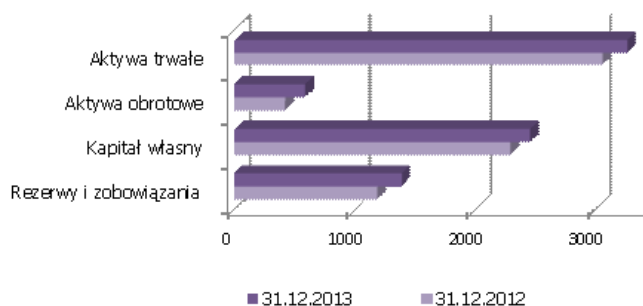
### 3.4.3 Bilans

Tabela 13 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA [tys. zł]

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana [%] 2013/2012
Suma aktywów	3 844 130	3 485 156	10,30%
Rentowność aktywów (ROA)	9,00%	9,42%	-4,46%
Aktywa trwałe	3 274 004	3 063 653	6,87%
Aktywa obrotowe	570 126	421 503	35,26%
Kapitał własny	2 455 531	2 296 374	6,93%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,88%	13,92%	-0,29%
Rezerwy i zobowiązania	1 388 599	1 188 782	16,81%

Wykres 6 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Analiza Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (mln zł)



### 3.4.3.1 Aktywa

Suma bilansowa na koniec 31.12.2013 r. wzrosła o 10,30% do kwoty 3.844.130 tys. zł w stosunku do wartości na dzień 31.12.2012 r. (wzrost o 358.974 tys. zł). Aktywa trwałe wzrosły o ponad 6%, co wynika przede wszystkim z realizowanego przez Jednostkę Dominującą programu inwestycyjnego. Aktywa obrotowe wzrosły o ponad 35%, przy czym wartość zapasów wzrosła o ponad 100%, należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o ok. 3%, natomiast środki pieniężne wzrosły o ponad 75%. Wzrost wartości całkowitych zapasów w Grupie to głównie efekt wzrostu zapasów węgla Jednostki Dominującej. Prezentowany na koniec czwartego kwartału 2013 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu ośmiu dniom produkcji węgla handlowego Jednostki Dominującej.

Na dzień 31.12.2013 rentowność aktywów (ROA) spadła o 0,42 p.p. i wyniosła na dzień bilansowy 9,00%.

### 3.4.3.2 Pasywa

Kapitał własny wzrósł o 6,93%. Jest to rezultatem dokonanego przez WZ podziału zysku za rok ubiegły oraz dopisania do kapitałów własnych wyniku netto za 12 miesięcy 2013 r.

Rezerwy i zobowiązania wzrosły o ponad 16% w stosunku do wartości na dzień 31.12.2012 r.: zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 94,62% (zgodnie z harmonogramami spłat, na 2014 r. przewidziana jest spłata kredytów w wysokości 421.000 tys. zł, co w konsekwencji wymusiło przekwalifikowanie kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe), natomiast zobowiązania długoterminowe spadły o 25,03% (-193.477 tys. zł) – z jednej strony kredyty stały się krótkoterminowymi (w związku z przeznaczeniem do spłaty w trakcie najbliższych 12 miesięcy), z drugiej zwiększył się dług o wyemitowane przez Jednostkę Dominującą trzy transze obligacji o łącznej wartości 200.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013 odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 0,29% w stosunku do końca roku 2012. Wartość wskaźnika na dzień 31.12.2013 wyniosła 13,88%, wobec 13,92% na dzień 31.12.2012.

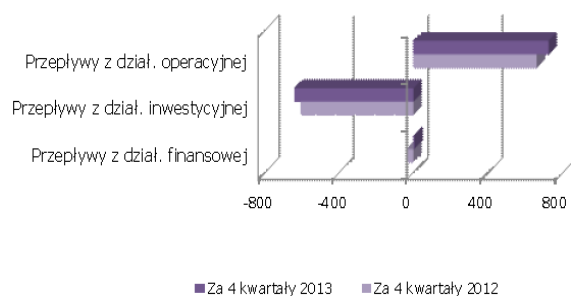
### 3.4.4 Przepływy Pieniężne

Tabela 14 Skonsolidowane przepływy pieniężne w trakcie czterech kwartałów 2012 i 2013 r. oraz za IV kwartał 2012 i 2013 r. [tys. zł]

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2013	Za IV kwartał 2012	Zmiana [%] 2013/2012	Za 4 kwartały 2013	Za 4 kwartały 2012	Zmiana [%] 2013/2012
Przepływy z dział. operacyjnej	163 045	121 481	34,21%	726 043	661 729	9,72%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-190 945	-209 998	-9,07%	-639 154	-604 737	5,69%
Przepływy z dział. finansowej	39 394	-3 211	-	4 564	-39 261	-

Wykres 7 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Analiza Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln zł)



W czwartym kwartale 2013 r. Grupa osiągnęła wyższe o 34,21% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w czwartym kwartale 2012 r. – w okresie 01.10.2013 – 31.12.2013 wyniosły 163.045 tys. zł wobec 121.481 tys. zł rok wcześniej. Przepływy z działalności inwestycyjnej zwiększyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w okresie 12 miesięcy 2013 r. o 5,69% (do -639.154 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. Było to wynikiem zwiększenia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do 2012 r. zgodnie z realizowaną strategią rozwoju Jednostki Dominującej.

W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 Grupa odnotowała dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 4.564 tys. zł (Spółka pozyskała 200.000 tys. zł w ramach programu emisji obligacji, wypłaciła dywidendę z zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości 172.109 tys. zł oraz spłaciła część z zaciągniętych kredytów).

### 3.4.5 Zadłużenie oraz struktura finansowania GK LW BOGDANKA

Tabela 15 Wskaźniki zadłużenia GK LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana [%] (2013/2012)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,12%	34,11%	5,89%
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,09	0,92	18,48%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	56,55%	51,77%	9,23%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	90,10%	97,26%	-7,36%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	21,04%	11,93%	76,36%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,08%	22,18%	-32,01%

#### 3.4.5.1 Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2013 r. wzrósł w stosunku do końca 2012 r. o 5,89% i wyniósł 36,12% - wzrósł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Grupy.

Poziom zadłużenia Spółki nie stanowił w na dzień 31.12.2013 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na 2014 r. planowana jest spłata przez Jednostkę Dominującą zadłużenia w wysokości 421.000 tys. zł (kredyty w PKO BP i PEKAO SA). Aby zapewnić ciągłość finansowania na odpowiednim poziomie na 2014 r. planowane jest rozpoczęcie przez Jednostkę Dominującą procedury refinansowania ww. zadłużenia oraz zwiększenie długu na pokrycie nakładów na środki trwałe w budowie.

#### 3.4.5.2 Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA wzrósł na koniec grudnia br. o 18,48% i wyniósł 1,09. W 2013 r. wzrosła m.in. wartość zobowiązań dłużnych z tyt. wyemitowanych obligacji oraz wartość rezerw pracowniczych.

#### 3.4.5.3 Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na dzień 31.12.2013 r. zwiększył się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r. o 9,23% i wyniósł 56,55% - przyrost kapitałów obcych był wyższy w stosunku do zmiany kapitałów własnych.

#### 3.4.5.4 Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 90,10% (na dzień 31.12.2013 r.) wobec 97,26% (na dzień 31.12.2012 r.) – w analizowanym okresie wartość kapitałów stałych (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw) spadła przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów trwałych.

### 3.4.6 Wskaźniki płynności

Tabela 16 Wskaźniki płynności [dni]

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana [%] (2013/2012)
Wskaźnik płynności bieżącej	0,77	1,14	-32,46%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,62	0,99	-37,37%

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

### 3.4.7 Cykle rotacji

Tabela 17 Cykle rotacji [dni]

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana [%] (2013/2012)
Cykl rotacji zapasów	23,3	13,9	67,63%
Cykl rotacji należności*	46,4	49,3	-5,88%
Cykl rotacji zobowiązań**	82,0	76,4	7,33%
Cykl operacyjny (1+2)	69,7	63,2	10,28%
Cykl konwersji gotówki (4-3)	-12,3	-13,2	-6,82%

\* - Należności handlowe oraz pozostałe należności

\*\* - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

#### 3.4.7.1 Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na dzień 31.12.2013 r. wzrósł o ok. 68% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2012 r. co jest głównie efektem wzrostu wartości zapasów.

#### 3.4.7.2 Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 46,4 dni (wg stanu na 31.12.2013 r.) wobec 49,3 dni (wg stanu na 31.12.2012 r.). Za zmniejszenie wartości wskaźnika odpowiada spadek średniego poziomu należności pozostałych przy rosnących przychodach Grupy.

#### 3.4.7.3 Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 69,7 dni wobec 63,2 dni wg stanu na dzień 31.12.2012 r. Średnio o ponad 6 dni wydłużył się okres upływności majątku obrotowego Grupy.

#### 3.4.7.4 Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu o 5,6 dnia do 82 dni w stosunku do wartości na koniec 2012 r. W analizowanym okresie Grupa posiadała wyższe krótkoterminowe zobowiązania handlowe.

#### 3.4.7.5 Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na dzień 31.12.2013 r. -12,3 dni wobec -13,2 dnia na dzień 31.12.2012 r. Ujemna wartość wskaźnika cyklu konwersji gotówki oznacza, że Grupa korzysta z nieoprocentowanych kapitałów obcych.



### 3.5 Informacja o instrumentach finansowych

Jednostka Dominująca jest stroną jednej transakcji terminowej typu forward walutowy. Zabezpieczenie ustanowione jest na realizację umowy o wartości 47 mln euro na dostawę i montaż kolejnego kompleksu strugowego. W dniu 2.09.2013 została rozliczona pierwsza transakcja o wartości 4,3 mln euro, kolejna o wartości 1,08 mln euro została rozliczona w dniu 15.11.2013.

W dniu 27 września Jednostka Dominująca wyemitowała w ramach „Programu Emisji Obligacji do Kwoty 300.000.000 PLN”, w dwóch seriach, 1.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100.000 PLN każda – łączna wartość zrealizowanej części programu wynosi 200 mln zł. Spółka informowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 34/2013 i 46/2013.

W trakcie czterech kwartałów 2013 r. Grupa nie stosowała innych instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych oraz utraty płynności finansowej.

Grupa ocenia, iż ryzyko związane z należnościami handlowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, że dokonuje transakcji wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności (głównymi odbiorcami są duże podmioty o stabilnej sytuacji finansowej). Ponadto, Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności.

Grupa ocenia, iż ryzyko związane z regulowaniem zobowiązań handlowych jest ograniczone z uwagi na fakt, iż Grupa w sposób ciągły prowadzi analizę wpływów i wydatków - z wyprzedzeniem zna kwoty wymaganych zobowiązań do uregulowania. Ponadto, współpraca z bankami jest dobra, co sprawia, iż Jednostka Dominująca może pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, zgodnie z długoterminowym planem strategicznym.

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

W 2013 r. nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy. Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach, zostały opisane w pozostałych punktach Sprawozdania.

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

LW BOGDANKA S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Spółki na 2013 r.

### 3.8 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy

#### Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Spółki

Spółka w 2013 r. posiadała dwie podpisane umowy kredytowe.

**1. Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej, zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. dnia 27.05.2008 r.** do dnia 31.12.2009 r., przedłużona aneksem nr 3 z dnia 29.12.2009 r. do dnia 31.12.2014 r. na kwotę 250.000 tys. zł. Wpływ transz nastąpił w roku 2008 i 2009 w następujących terminach: 28.05.2008 r. – 50.000 tys. zł, 31.12.2008 r. – 20.000 tys. zł, 31.03.2009 r. 50.000 tys. zł i 30.06.2009 r. w wysokości 130.000 tys. zł, z czego spłacono 9.000 tys. zł w 2011 r.

Na dzień 31.12.2013 r. zadłużenie z tytułu kredytu w PKO BP S.A. wyniosło 241.000 tys. zł.

Oprocentowanie kredytu wynosi: WIBOR 3M + 0,60 p.p., oprocentowanie zadłużenia przeterminowanego wynosi 29%, prowizja za udzielenie kredytu 0,40% kwoty kredytu, płatna od wykorzystanych transz, prowizja za zmianę terminu spłaty kredytu wprowadzona aneksem nr 3 z 29.12.2009 r. w wysokości 0,40% od kwoty kredytu. Przeznaczeniem tego kredytu jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki określonej w statucie, a mianowicie częściowe finansowanie zadań inwestycyjnych realizowanych w latach 2008 - 2009 oraz z przeznaczeniem na ewentualną spłatę dotychczasowego zadłużenia, przy czym kredytobiorca zastrzegł, że przysługuje mu prawo zmiany przeznaczenia rzeczowego kredytu w trakcie trwania umowy.

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest:

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

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

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

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

Zmieniona została Zgodnie z aneksem nr 4 z dnia 5 grudnia 2011 r. na następujące terminy i kwoty:

- 1) rok 2011- 9.000 tys. zł,
- 2) rok 2014 – 241.000 tys. zł.

Zadłużenie Spółki z tytułu zaciągniętego kredytu w PKO BP S.A. na dzień 31.12.2013 r. wyniosło 241.000 tys. zł.

## **2. Umowa „o kredyt obrotowy w złotych polskich” zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną S.A. dnia 23.12.2011 r.; okres kredytowania do dnia 31.12.2014 r.**

Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności.

Transze kredytu przyznane zostały w następujących terminach i kwotach:

- 1) 50.000 tys. zł dnia 27.12.2011 r.,
- 2) 50.000 tys. zł dnia 30.12.2011 r.,
- 3) 50.000 tys. zł dnia 30.03.2012 r.,
- 4) 50.000 tys. zł dnia 29.06.2012 r.

Oprocentowanie kredytu: WIBOR 3M powiększony o marżę Banku 0,8 p.p. w skali roku od wykorzystanego kredytu. Prowizja przygotowawcza w wysokości 0,1 p.p. od wykorzystanych transz kredytu. Stopa procentowa od kredytu przeterminowanego jest zmienna - w wysokości odsetek ustawowych od niespłaconej kwoty i wynosi 13% w stosunku rocznym na dzień podpisania umowy.

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest:

- potwierdzony przelew wierzytelności w wysokości min. 250.000 tys. zł w ciągu roku,
- weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Spłata kredytu nastąpi w sposób następujący:

- 1) rok 2014 – 180.000 tys. zł.

W roku 2013 spłacono cztery raty kredytu w łącznej kwocie 20.000 tys. zł. Zadłużenie z tytułu kredytu w Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna S.A. na dzień 31.12.2013 r. wyniosło 180.000 tys. zł.

W 2013 r. spółki zależne: Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o., EkoTrans Bogdanka Sp. z o.o. oraz RG Bogdanka Sp. z o.o. nie udzielały, nie zaciągały ani nie wypowiedziały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

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

#### **3.9.1 Gwarancje udzielone**

W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. lub jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W 2013 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

#### **3.9.2 Gwarancje otrzymane**

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

Dnia 20 września 2012 r. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. otrzymał od **Banku PKO BP S.A. gwarancję bankową zapłaty** nr 23 1020 3147 0000 8293 0020 9643 **do kwoty 19.000.000,00 PLN** na rzecz Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministerstwa Środowiska ul. Wawelska 52/54 00-922 Warszawa na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie za wynagrodzeniem z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7” „Lublin K-3” na podstawie umowy nr 808/IG/2012 z 24.08.2012 r. Gwarancja jest ważna do 30.09.2021 r.

Zobowiązanie z tytułu gwarancji będzie zmniejszane proporcjonalnie w przypadku:

1. Dokonania przez Bank wypłat na rzecz Ministerstwa Środowiska o kwotę tych wypłat.
2. Dokonania przez LW „Bogdanka” SA na rzecz Ministerstwa Środowiska płatności zgodnie z warunkami zawartymi w umowie, których otrzymanie potwierdzi Ministerstwo Środowiska w oświadczeniu.

Zabezpieczenie gwarancji stanowi:

- przelew wierzytelności z kontraktu (zmiana sposobu zabezpieczenia z przelewu środków pieniężnych w kwocie 19.000.000,00 PLN na rachunek Banku),
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku LW „Bogdanka” S.A. w PKO BP SA,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja za udzielenie gwarancji przez PKO BP S.A. (w dniu podpisania umowy 0,1%) od kwoty zobowiązania PKO BP SA za każdy 3-miesięczny okres ważności gwarancji, nie mniej niż 200,00 PLN; Bank zastrzega sobie prawo do podwyższenia stawek prowizji stosownie do oceny stopnia zwiększonego ryzyka,

Prowizja za podwyższenie kwoty gwarancji w wysokości 0,1% od kwoty podwyższenia nie mniej, niż 200 zł.

##### **2. Gwarancja na zabezpieczenie płatności na rzecz Caterpillar Global Mining Europe GmbH za dostawę pierwszej części fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego**

W dniu 07 marca 2013 r. Spółka otrzymała gwarancję zapłaty od BRE Banku S.A. stanowiącą zabezpieczenie dla Caterpillar Global Mining Europe GmbH, Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Niemcy do kwoty 4.871.755,19 EUR. Przedmiotem jest gwarancja terminowej płatności za dostawę 1 części fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego zgodnie z zapisami umowy nr 222/IZ/2013 z dnia 07 lutego 2013 r. zgodnie z § 2 ustęp 5 litera a. Gwarancja ważna była do dnia 01 listopada 2013 r.

Zabezpieczeniem gwarancji były:

- Weksel własny wraz z deklaracją,
- Cesja należności z umowy handlowej z Zakładami Azotowymi Puławy SA.

Inne zobowiązania umowne:

- Rozliczanie kontraktu z Zakładami Azotowymi Puławy S.A. przez rachunek w BRE,

- Średniomiesięczny poziom wpływów zewnętrznych na rachunek w BRE w kwocie 10 mln PLN,
- Utrzymywanie zysku netto w całym okresie obowiązywania gwarancji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja za udzielenie – w wysokości 0,1% od kwoty gwarancji, płatna jednorazowo w terminie 7 dni od daty udzielenia gwarancji,
- Prowizja od zaangażowania Banku z tytułu udzielonej gwarancji - w wysokości 0,075% od kwoty zaangażowania, za każdy rozpoczęty okres 3 miesięcy, płatna z góry za każdy okres.

Kary umowne (w przypadku braku wypełniania zobowiązań umownych) - podwyższenie prowizji od zaangażowania do 0,15%.

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

Dnia 06 czerwca 2013 r. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. otrzymał od Banku PKO BP SA gwarancję bankową zapłaty nr 23 1020 3147 0000 8596 0024 8054 do kwoty 1.500.000,00 PLN na rzecz Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministerstwo Środowiska ul. Wawelska 52/54 00-922 Warszawa, na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy 894/I/IG/2013 dotyczącej udostępniania do korzystania z informacji geologicznej „Lublin-K-6-7”, „Lublin K-3”. Gwarancja ważna jest do 30 września 2021 r.

Zabezpieczenie gwarancji stanowi:

- przelew środków pieniężnych w kwocie 1.500.000,00 PLN na rachunek Banku do czasu całkowitej spłaty wierzytelności zabezpieczanej,
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków LW „Bogdanka” S.A. w PKO BP SA,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja od kwoty udzielonej gwarancji w wysokości 0,10% kwoty udzielonej gwarancji za każdy rozpoczęty okres trzymiesięczny, ważności gwarancji.
- ewentualne inne koszty wynikające z wyciągu z taryfy i prowizji

### **4. Gwarancja na zabezpieczenie płatności na rzecz Caterpillar Global Mining Europe GmbH za dostawę loco kopalnia w Bogdancie fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego**

Dnia 25 lipca 2013 r. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. otrzymał od Banku PKO BP SA gwarancję bankową w obrocie zagranicznym nr 40 1020 3147 0000 8196 0025 4540, w kwocie 37.428.244,81 EUR na zabezpieczenie zobowiązania względem Caterpillar Global Mining Europe GmbH Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Niemcy, wynikającego z umowy na dostawę loco kopalnia w Bogdancie fabrycznie nowego ścianowego kompleksu strugowego, numer umowy 222/IZ/2013 z dnia 7 lutego 2013 r. Gwarancja ważna jest do 29 kwietnia 2015 r.

Zabezpieczenie stanowi:

- Przelew wierzytelności na kwotę 200.000.000,00 PLN,
- Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego w PKO BP. S.A.,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja z tytułu rozpatrzenia zlecenia udzielenia gwarancji wynosi 0% kwoty gwarancji,
- Prowizja z tytułu udzielenia gwarancji 0,05% kwoty gwarancji, nie mniej, niż 300,00 zł (prowizja będzie pobierana za każdy rozpoczęty okres trzymiesięczny od kwoty udzielonej gwarancji albo aktualnego salda udzielonej gwarancji),
- Prowizja za udzielenie gwarancji odbiegającej od wzoru obowiązującego w PKO BP wynosi 0 zł,
- ewentualne prowizje i opłaty z tytułu innych czynności niewymienionych w umowie, związanych z obsługą gwarancji

Dodatkowe ustalenia:

Kwota gwarancji będzie zredukowana o kwotę 29.942.595,85 EUR do kwoty: 7.485.648,96 EUR po upływie 30 dni od daty zapłaty 80% ceny dostawy Drugiej Części Przedmiotu Umowy, nie później niż 12 października 2014 r.

### **3.10 Informacja o instrumentach finansowych**

Jednostka Dominująca jest stroną jednej transakcji terminowej typu forward walutowy. Zabezpieczenie ustanowione jest na realizację umowy o wartości 47 mln euro na dostawę i montaż kolejnego kompleksu strugowego do urabiania niskich pokładów węgla. W dniu 2.09.2013 r. została rozliczona pierwsza transakcja o wartości 4,3 mln euro, kolejna o wartości 1,08 mln euro została rozliczona w dniu 15.11.2013 r.

W dniu 27 września 2013 r. LW BOGDANKA SA wyemitowała w ramach „Programu Emisji Obligacji do Kwoty 300.000.000 PLN”, w dwóch seriach, 1.500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100.000 PLN każda – w dniu 27 grudnia 2013 r. Spółka wyemitowała kolejne 500 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100.000 PLN każda - łączna wartość zrealizowanej części programu wynosi 200 mln zł. Spółka informowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 34/2013 i 46/2013.

W trakcie czterech kwartałów 2013 r. Spółka nie stosowała innych instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych oraz utraty płynności finansowej.

Spółka ocenia, iż ryzyko związane z należnościami handlowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, że dokonuje transakcji wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności (głównymi odbiorcami są duże podmioty o stabilnej sytuacji finansowej). Ponadto, Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności.

Spółka ocenia, iż ryzyko związane z regulowaniem zobowiązań handlowych jest ograniczone z uwagi na fakt, iż LW BOGDANKA SA w sposób ciągły prowadzi analizę wpływów i wydatków - z wyprzedzeniem zna kwoty wymaganych zobowiązań do uregulowania. Ponadto, współpraca z bankami jest dobra, co sprawia, iż Spółka może pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, zgodnie z długoterminowym planem strategicznym.

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

W 2013 r. nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

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

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

#### **4.1.1 Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A.**

Spółka w latach 2013 – 2020 zakłada realizację celów strategicznych, do których w szczególności należą:

- zakończenie procesu inwestycyjnego mającego na celu podwojenie zdolności produkcyjnej zakładu górniczego do ok. 11,5 mln ton węgla handlowego w roku 2015;
- dodatkowe inwestycje w modernizację szybu 1.5 w Nadrybiu, które pozwolą na wzrost zdolności produkcyjnych netto do ok. 12 mln ton w 2018 r.;
- podwojenie zasobów i długości życia kopalni do około 2050 r., poprzez uzyskanie koncesji i zagospodarowanie nowych perspektywicznych obszarów (zwiększenie zasobów operatywnych od ok. 237 mln ton do ok. 450 mln ton);
- umocnienie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej - osiągnięcie 20% udziału w sprzedaży węgla energetycznego w kraju do 2015 r., z ok. 14% w 2012 r.;
- pozostanie liderem efektywności w górnictwie, przy zmniejszeniu jednostkowego gotówkowego kosztu wydobycia (Unit Mining Cash Cost) o 15% do 2017 r., w stosunku do roku 2012, w ujęciu realnym;
- utrzymanie pozycji lidera innowacyjnych rozwiązań technicznych – realizacja projektu Inteligentna Kopalnia,

W celu realizacji strategii Spółka podjęła szereg działań w zakresie optymalizacji procesu produkcyjnego, kosztów, usług outsourcingowych oraz zarządzania zasobami ludzkimi.

W związku z powyższą strategią, Spółka szacuje wydatki inwestycyjne w latach 2013-2020 na poziomie ok. 600 mln PLN średniorocznie, w tym:

- capex rozwojowy na poziomie ok. 250 mln PLN rocznie mający na celu wsparcie zwiększenia produkcji i wzrostu wydajności;
- powtarzalny „operacyjny” capex na poziomie ok. 350 mln PLN rocznie przeznaczony na utrzymanie poziomu wydobycia, modernizację eksploatowanych wyrobisk i infrastruktury.

Polityka dywidendowa będącą częścią zatwierdzonej Strategii na lata 2013-2015 zakłada wypłatę na rzecz akcjonariuszy Spółki dywidendy na poziomie 60% osiągniętego skonsolidowanego zysku netto.

Przyjęcie takiego poziomu dywidendy pozwoli Spółce z jednej strony współfinansować inwestycje rozwojowe z części zysku netto, z drugiej zaś zapewni akcjonariuszom stopę zwrotu z inwestycji w akcje Spółki poprzez dywidendę na ponadprzeciętnym poziomie dla branży górnictwa węglowego.

Na zmianę rekomendacji Zarządu w zakresie wymiaru wypłaty dywidendy może mieć wpływ zmiana założeń dotyczących:

- rozwoju Spółki i planów dalszej ekspansji;
- realizacji przyjętego programu inwestycyjnego;
- planów utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej przedsiębiorstwa;

jak również:

- zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki;
- planowanych wydatków inwestycyjnych i innych nakładów kapitałowych;
- aktualnych możliwości i kosztów pozyskania finansowania dłużnego;
- podjęcia przez Walne Zgromadzenie decyzji o innym niż rekomendowany przez Zarząd poziomie dywidendy;
- innych czynników wpływających istotnie na sytuację finansową Spółki.

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

Zarząd „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w Bogdancie wyznaczył dla Spółki następujące cele strategiczne do realizacji w okresie do roku 2017:

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

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

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

Pierwszy etap tej inwestycji (budowa SUW dla istniejącej infrastruktury) finansowany będzie ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania, natomiast etap drugi, związany ściśle z rozbudową ciepłowni na elektrociepłownię, finansowany będzie ze środków zewnętrznych.

W okresie od kwietnia do grudnia 2013 r., Spółka przeprowadziła postępowanie przetargowe dotyczące I etapu inwestycji. W grudniu 2013 r. nastąpiło zawarcie umowy na realizację w systemie „pod klucz” budowy SUW dla potrzeb istniejącej infrastruktury. Wartość umowy netto wynosi 33 225 550,61 PLN, a termin oddania obiektu do eksploatacji przewidziany jest na koniec maja 2015 r.

2) Budowa bazy magazynowo-garażowej w Bogdancie.

Konieczność budowy bazy magazynowo-garażowej w Bogdancie przyczyni się do polepszenia warunków funkcjonowania magazynu oraz poprawy warunków przechowywania sprzętu ciężkiego oraz samochodów służbowych należących do Spółki. W sierpniu 2013 r. rozpoczęto prace w zakresie budowy tej inwestycji. Wartość netto całości prac wynosi 2 660 000,00 PLN, a termin ich zakończenia przewidziany jest na koniec lipca 2014 r.

3) Analiza wykonania bloku energetycznego o mocy 69 MW<sub>t</sub> i 77 MW<sub>e</sub> wraz z niezbędnymi instalacjami pomocniczymi.

Obecnie dokonywane są szczegółowe analizy ekonomiczno-finansowe oraz techniczne, koncepcji realizacji przedsięwzięcia, w efekcie których władze Spółki oraz właściciele będą mogli podjąć decyzję (w terminie do końca sierpnia 2014 r.) w zakresie dalszych losów tej inwestycji.

4) Modernizacja sieci ciepłowniczej Bogdanka-Łączna.

Modernizacja sieci ciepłowniczej na odcinku Bogdanka-Łączna polegać będzie na zastąpieniu dotychczasowej izolacji na wspomnianej magistrali ciepłowniczej przez nową warstwę izolacyjną o wyższych parametrach termochronnych (niższy współczynnik przewodzenia ciepła). Realizacja tego zadania pozwoli na zmniejszenie strat na przesyłce energii cieplnej na tym odcinku.

#### 4.1.3 Strategia rozwoju EkoTrans Bogdanka Sp. z oo.,

Spółka planuje w roku 2014 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. 2,5 mln ton odpadów.

#### 4.1.4 Strategia rozwoju RG Bogdanka Sp. z o.o.

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

### 4.2 Inwestycje Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA S.A.

#### 4.2.1 Inwestycje w 2013 r. i plan na 2014 r.

Tabela 18 Realizacja zadań inwestycyjnych w 2013 r. i plan na 2014 r. w podziale na zadania [tys. zł]

Zadanie inwestycyjne		Plan 2013	Realizacja 2013	Plan 2014
<b>Gr. 1</b>	<b>Inwestycje rozwojowe (w tym ZPMW, centralna klimatyzacja, infrastruktura techniczna)</b>	76 442	84 406	62 951
<b>Gr. 2</b>	<b>Inwestycje odtworzeniowe</b>	57 105	81 178	49 506
A	Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń	17 975	38 297	13 430
B	Budowa i modernizacja budowli i instalacji	39 130	42 881	36 076
<b>Gr. 3</b>	<b>Ochrona środowiska</b>	10 353	16 999	11 610
<b>Gr. 4</b>	<b>Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka,</b>	299 003	268 849	238 651
<b>Gr. 5</b>	<b>Zakup maszyn i urządzeń</b>	181 040	114 825	322 830
A	Zakup i montaż kompleksów ścianowych	74 175	23 416	247 259
B	Zakup nowych maszyn, urządzeń i gotowych dóbr	106 865	91 409	75 571
	<b>Razem Jednostka Dominująca:</b>	<b>623 943</b>	<b>566 257</b>	<b>685 548</b>
	Łęczyńska Energetyka	11 860	14 375	22 705
	RG Bogdanka	0	270	0
	EkoTrans Bogdanka	0	3	0
	<b>Łącznie GK LW BOGDANKA</b>	<b>635 803</b>	<b>580 905</b>	<b>708 253</b>

Podstawowym celem planu inwestycji LW „Bogdanka” S.A. na 2013 r. było kontynuowanie rozpoczętych zadań zmierzających do podwojenia wydobycia w 2015 r. w stosunku do roku 2011.

Skorygowane po I półroczu 2013 r. w Skonsolidowanym raporcie półrocznym GK LW BOGDANKA za I półrocze 2013 r., opublikowany w dniu 29.08.2013 r. nakłady inwestycyjne na 2013 r. planowane były w wysokości 623 943,0 tys. zł, natomiast realizacja wyniosła 566 257,00 tys. zł, czyli 90,75 % wartości planu.

## 4.2.2 Jednostka Dominująca

### 4.2.2.1 Wykonanie inwestycji w 2013 r.

W 2013 r. wykonano:

#### Gr. 1 Inwestycje rozwojowe

##### A. Infrastruktura techniczna:

###### Centralna klimatyzacja pola Stefanów

Wykonano rozbudowę systemu klimatyzacji pod ziemią, zwiększono moc instalacji w powierzchniowej stacji klimatyzacyjnej z 5 MW do 6 MW wraz z systemem sterowania rozplywem wody lodowej i rozbudowano sieć rurociągów klimatycznych na dole w polu VI w Nadrybiu i w polu VII w Stefanowie.

##### B. Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

Kontynuowano prace projektowe dotyczące rozbudowy, docelowego zagospodarowania i wyposażenia składowiska węgla handlowego w LW "Bogdanka" S.A.

Kontynuowano rozbudowę zdolności przerobczych ZPMW z obecnego poziomu 1200 do 2400 Mg/h. W 2013 r. w związku z wystąpieniem szeregu robót dodatkowych i zamiennych podpisano aneks do umowy zmieniający termin wykonania przedmiotu umowy oraz zawarto umowę o wykonanie robót dodatkowych.

Etap I - został zakończony i dopuszczony do użytkowania prawomocnymi decyzjami Dyrektora OUG. Zakończono ruch próbny maszyn, urządzeń i instalacji.

Etap II - zakończono roboty budowlane - montażowe i prowadzono montaż maszyn, urządzeń i instalacji technologicznych. Wykonywano montaż konstrukcji stalowej obiektów pomocniczych prowadzono montaż obudów obiektów, roboty budowlane wykończeniowe, montaż instalacji sanitarnych i elektrycznych oraz montaż maszyn, urządzeń i instalacji technologicznych.

###### Rozbudowa składowiska węgla

Kontynuowano prace projektowe dotyczące rozbudowy, docelowego zagospodarowania i wyposażenia składowiska węgla handlowego w LW "Bogdanka" S.A.

##### C. Inwestycje rozwojowe inne

###### Uruchomienie wydobycia kamienia szybem 1.5 w polu Nadrybie

Spółka wykonała wielowariantową koncepcję rozwiązań technicznych i technologicznych transportu kamienia. Kontynuowano prowadzenie prac dokumentacyjno - projektowych.

###### Centralna klimatyzacja pola Bogdanka

I. Na bazie opracowanej koncepcji ogłoszono oraz rozstrzygnięto przetarg na projekt i realizację inwestycji (poza wykonaniem rurociągów obiegu pierwotnego w szybie 1.2 i na poz. 960 oraz dostawę i zabudowę podajnika trójkomorowego PES). Wykonano projekty budowlane, wykonawcze części powierzchniowej instalacji oraz projekty techniczne części dołowej, uzyskano pozwolenie na budowę i rozpoczęto roboty budowlane.

II. Na podstawie projektu ogłoszono i rozstrzygnięto przetarg na dostawę elementów do budowy wodnych rurociągów DN 250 preizolowanego i nieizolowanego klimatyzacji centralnej w szybie 1.2 oraz na poz. 960. W szybie 1.2 zabudowano konstrukcję wsporczą główną na poz. 900 i rozpoczęto montaż rur poniżej poz. 900 do poz.960.

###### Zintegrowany system zarządzania produkcją

Wykonano system dołowej łączności radiowej w polu Stefanów i rozbudowę systemu nadzoru GPS obiektów na terenie LW „Bogdanka” S.A.



### **Rozbudowa kopalni o nowe pole wydobywcze**

Uzyskano koncesję nr 12/2013p na rozpoznanie złoża węgla kamiennego w obszarze „Lublin K-3”- umowę zawarto ze Skarbem Państwa. Podpisano umowę na odwiercenie otworu badawczego ST-1 do głębokości 990 m ppt w celu rozpoznania złoża węgla kamiennego w obszarze „Lublin K-3”. Poniesiono opłaty za informację geologiczną i użytkowanie górnicze OG Cyców.

## **Gr. 2 Inwestycje odtworzeniowe**

### **A. Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń**

Zmodernizowano dwie lokomotywy spalinowe podwieszane typu Bevex, dwa ciągniki spalinowe Scharf, kombajn chodnikowy AM-75, prowadzono modernizację przenośników. Wykonano remont kombajnu chodnikowego AM-75, 2 szt. kombajnów chodnikowych MR 34X Ex-S i 3 szt. kombajnów ścianowych JOY 4LS, remonty okresowe 17 szt. wagonów węglarek.

### **B. Budowa i modernizacja budowli i instalacji – m.in.**

#### **Inwestycje kolejowe**

Wykonano zabudowę urządzenia samoczynnej sygnalizacji przejazdowej typu SSp SPA-41 na przejeździe kolejowym w km 7,928 i zabudowę nawierzchni przejazdowej typu STRAIL na przejeździe kolejowym w km 20,280 boczniczy kolejowej Bogdanka - Jaszczów.

#### **Obiekty rozdzielni i stacji 110/6kV**

Zakończono roboty etapu A i B modernizacji stacji GSTR 110/6kV w Bogdance w zakresie: pola 1, 2, 3 i stanowiska transformatora T-4; zabudowy sekcji C rozdzielni 6kV; remontu budynku stacji przynależnej sekcji C rozdzielni 110/6kV. Przebudowano odcinki trzech linii napowietrznych 110/6kV w rejonie stacji GSTR w Bogdance.

## **Gr. 3 Rozbudowa składowiska odpadów górniczych w Bogdance**

Przystąpiono do realizacji II fazy robót w oparciu o zawartą umowę. Wykonano dostawę i montaż przenośników taśmowych 6BK, 7BK, 8BK; dostawa przenośnika mobilnego 16K; dostawa i montaż przenośnika PTP-2 w zmodernizowanej wersji (bez napędu). Kontynuowano wykup gruntów pod budowę zbiornika "Szczecin".

## **Gr. 4 - Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów**

W 2013 r. prowadzono rozcinę wyrobisk pokładów 382 i 385/2, 391 dla uruchomienia nowych ścian eksploatacyjnych.

W zakresie wyrobisk przygotowawczych w polu Bogdanka kontynuowano drążenie chodnika odstawczego 1/II/385, wykonano przekop N-2, przecinę N-4 oraz rozpoczęto drążenie wyrobisk: chodnika funkcyjnego N-1 i chodnika funkcyjnego N-2, przecinki N1, przecinki NE, przecinki wentylacyjnej oraz przecinki dojazdowej dla udostępnienia pola I i II (wydobywczego) w pokładzie 385/2. W polu Nadrybie zgodnie z planem wykonano przekop techniczny, chodnik 7fN i chodnik odstawczy 1/V/391 oraz rozpoczęto drążenie pochylni 7fN i drążenie chodnika 6fN.

Wyrobiska przyścianowe:

Zakończono drążenie chodnika nadścianowego 6/VII/385 i rozpoczęto drążenie nowych wyrobisk: ch. podścianowego 5/VII/385 i ch. podścianowego 4/VII/385 dla udostępnienia pola VII. Zakończono drążenie ch. podścianowego 1/VIII/385 i ch. podścianowego 2/VIII/385 oraz rozpoczęto drążenie chodnika podścianowego śc. 3/VIII/385 dla udostępnienia pola VIII.

Zakończono drążenie chodnika podścianowego śc. 7/IV/385 i rozpoczęto drążenie chodnika nadścianowego śc. 7/IV/385 i podścianowego śc. 8/IV/385 w polu IV w Bogdance. W polu VI w Nadrybiu wykonano chodnik podścianowy śc. 3/VI/385 i rozpoczęto drążenie ch. nadścianowego śc. 3/VI/385 a w polu II w pokładzie 382 w Nadrybiu wykonano chodnik nadścianowy śc. 4/II.

W polu I w pokł. 385/2 w Bogdance rozpoczęto drążenie chodnika nadścianowego śc. 1/II/385 i chodnika podścianowego śc. 1/II/385.

Kontynuowano przebudowę wyrobisk górniczych. Łącznie przebudowano 1762,8 m wyrobisk.

## **Gr. 5 Zakup maszyn i urządzeń**

### **A Zakup i montaż kompleksów ścianowych**

W 2013 r. zawarto umowę na zakup wysokowydajnego kompleksu strugowego do niskich pokładów. Zakupy realizowane są w częściach:

- a) I etap umowy obejmuje wydłużenie kompleksu ścianowego nr 2 o 55 mb,
- b) II etap umowy obejmuje zakup fabrycznie nowego kompleksu ścianowego nr 3 na 250 mb ściany.

W 2013 r. zrealizowano I etap umowy- wydłużono kompleks strugowy nr 2 dla ściany 6/VII/385. Ściana została uruchomiona w listopadzie. W 2014 r. zostanie zrealizowany II etap umowy dla ściany 3/VI/385.

### **B Zakup nowych maszyn, urządzeń i gotowych dóbr**

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń - zakupiono i zmontowano maszyny i urządzenia na łączną kwotę 66 333,6 tys. zł. Najważniejsze to: lokomotywy spalinowe podwieszane., lokomotywy spalinowe torowe, tamy wentylacyjne, przenośniki taśmowe., podajniki taśmowe, przesiewacze, urządzenia chłodnicze, spągoladawarki, samojezdne wozy wierząco kotwiące.

Zakupy dóbr gotowych – zakupiono dobra gotowe na kwotę 25 075,5 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (wózki hamulcowe, wciągarki, kontenery, wozy urobkowe, wózki widłowe, samochód pożarniczy), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (stacje transformatorowe, silniki, mierniki), wentylatory.

## **4.2.2.2 Plan na 2014**

Planowane nakłady inwestycyjne na 2014 r. wynoszą 708 253 tys. zł.

### **Gr. 1. Inwestycje rozwojowe**

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

- odstawa urobku z szybu 2.1 – opracowanie projektów budowy zbiornika retencyjnego węgla surowego,
- rozbudowa ZPMW – nakłady na roboty budowlano – montażowe.

W pierwszym kwartale 2014 r. planowane jest zakończenie robót wykończeniowych obiektów w tym instalacyjnych oraz zakończenie montażu maszyn, urządzeń i instalacji technologicznych. W drugim kwartale 2014 r. planowane jest przeprowadzenie procedury odbiorowej obiektów budowlanych oraz przeprowadzenie rozruchów maszyn, urządzeń i instalacji technologicznych. W lipcu 2014 r. planowane jest przeprowadzenie ruchu próbnego linii technologicznej (maszyny, urządzenia i instalacje technologiczne), co pozwoli na spisanie z dniem 31.08.2014 r. protokołu końcowego odbioru przedmiotu umowy. Wg danych na dzień sporządzenia sprawozdania nie występują opóźnienia mogące wpłynąć na zakończenie inwestycji na dzień 31.08.2014 r.

- rozbudowa składowiska węgla – zaplanowano nakłady na roboty budowlano – montażowe.
- uruchomienie wydobywania kamienia szybem 1.5,
- centralna klimatyzacja pola Bogdanka,
- zintegrowany system zarządzania,
- rozbudowa kopalni o nowe pole wydobywcze – prace studialne i badawczo-dokumentacyjne,

## Gr. 2. Inwestycje odtworzeniowe

- A. Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń - modernizacja lokomotyw podwieszanych Bevex oraz modernizacja przenośnika ścianowego PF-4/1032 razem z urządzeniami przekładkowymi dla ściany 2/VIII/385.
- B. Budowa i modernizacja budowli i instalacji - inwestycje kolejowe, budowa obiektów budowlanych powierzchni pola Nadrybie i Bogdanka, modernizacja istniejących obiektów budowlanych, obiekty rozdzielni stacji 110/6 kV, systemy i urządzenia telekomunikacyjne, instalacje energetyczne, telekomunikacyjne i mechaniczne.

## Gr. 3. Ochrona środowiska

Przedsięwzięcia proekologiczne obejmują:

- rozbudowa składowiska odpadów górniczych – w tym roku zgodnie z umową planuje się zakończyć prace w związku z rozbudową składowiska planowany jest też wykup gruntów,
- zbiornik retencyjny „Szczecin” – planowany jest dalszy wykup gruntów.

## Gr. 4. Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów

Planowane jest wykonanie wyrobisk, głównie chodników przyścianowych, przecinek ścianowych oraz pozostałych wyrobisk technologicznych i udostępniających, umożliwiających eksploatację ścian w pokładach 382, 385/2 oraz 391. Prowadzone również będą przebudowy wyrobisk górniczych.

## Gr. 5. Zakupy maszyn i urządzeń

Zakup i montaż kompleksów ścianowych - Grupa obejmuje między innymi zakup kompleksu strugowego-3 dla ściany 3/VI/385 (faktura końcowa) oraz zakup kompleksu strugowego-4 dla ściany 1/I/385 (2014-2015).

Zakup i montaż maszyn, urządzeń i gotowych dóbr – planuje się zakup maszyn i urządzeń wymagających montażu na stanowisku pracy, między innymi: lokomotyw spalinowych podwieszanych, lokomotyw torowych kopalnianych, przenośników taśmowych i zgrzeblowych, obudów zmechanizowanych, podajników taśmowych, przesiewaczy, urządzeń chłodniczych i spągotadwarek.

Zakup gotowych dóbr – urządzenia bez montażu - planuje się zakup takich urządzeń, jak: urządzenia dołowego transportu materiałów (kontenery materiałowe, wózki hamulcowe, drewniarki, wozy urobkowe), pompy i agregaty hydrauliczne (agregaty pompowe do spoiw, pompy do odwadniania wyrobisk i utrzymania wymaganego ciśnienia w sieci ppoż.) urządzenia elektryczne (stacje transformatorowe, silniki elektryczne) oraz pozostałe urządzenia (zmechanizowane obudowy skrzyżowań chodnika ze ścianą i wentylatory lutniowe).

### 4.2.3 Spółki zależne

#### 4.2.3.1 Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

#### 4.2.3.2 Wykonanie inwestycji w 2013 r.

W 2013 r. Łęczyńska Energetyka poniosła wydatki na nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 14.375 tys. zł, przy czym dominującą pozycją była modernizacja i rozbudowa kotłowni w Bogdance. Pozostałe wydatki dotyczyły modernizacji budynków i budowli związanych z działalnością ciepłowniczą i wodno-ściekową oraz zakupem maszyn i urządzeń.

#### 4.2.3.3 Plan na 2014 r.

Na 2014 r. planowane nakłady Łęczyńskiej Energetyki wynoszą 22.705 tys. zł. Z kwoty tej spółka planuje przeznaczyć 15.025 tys. zł na budowę stacji uzdatniania wody (SUW) uzdatniającą wodę „dołową” pochodzącą z odwadniania kopalni LW „Bogdanka” S.A. wraz z budową połączeń technologicznych z hydrofornią i terenem

ciepłowni. W okresie od kwietnia do grudnia 2013 r., Spółka przeprowadziła postępowanie przetargowe. W grudniu 2013 r. zawarto umowę na realizację w systemie „pod klucz” budowy SUW dla potrzeb istniejącej infrastruktury. Wartość umowy netto wynosi 33 226 tys. zł, a termin oddania obiektu do eksploatacji przewidziany jest na koniec maja 2015 r.

W ramach inwestycji wewnątrzgrupowych (podlegających konsolidacji) Łęczyńska Energetyka Sp. z o. o. w Bogdancie odkupiła od LW Bogdanka majątek ciepłowniczy o wartości bilansowej 9.974 tys. zł. Realizacja transakcji nastąpiła w dniu 22 stycznia 2014 r. na podstawie Umowy Nr 97/O/2014, cena sprzedaży majątku wyniosła 9.974 tys. zł.

Koncepcja realizacji przedsięwzięcia rozbudowy ciepłowni na elektrociepłownię obecnie podlega szczegółowym analizom ekonomiczno-finansowym oraz technicznym, w efekcie których Spółka będzie mogła podjąć decyzję o zakresie i kierunku rozwoju tej inwestycji.

#### **4.2.3.4 Inwestycje EkoTrans Bogdanka i RG Bogdanka**

Nowopowstałe spółki zależne - EkoTrans Bogdanka i RG Bogdanka poniosły w 2013 r. łączne wydatki inwestycyjne w kwocie 273 234,71. Były to wydatki poniesione na środki związane bezpośrednio z umożliwieniem rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej.

### **4.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe GK LW BOGDANKA S.A.**

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na koniec grudnia b.r. wyniosła 289.916 tys. zł, z czego środki w kwocie 255.810 tys. zł stanowiły własność Jednostki Dominującej. Z kwoty 255.810 tys. zł:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 77.912 tys. zł,
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 177.898 tys. zł.

Kwota 77.912 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Spółkę w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń, z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane są na długoterminowej lokacie bankowej).

Kwota 177.898 tys. zł obejmuje środki pieniężne (dostępna gotówka) utrzymywane na krótko- i średnioterminowych lokatach bankowych (w tym *overnight*) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków. Zgodnie z przyjętą Strategią, Spółka utrzymuje poziom gotówki dyspozycyjnej w wysokości wartości średniomiesięcznych wpływów ze sprzedaży (1/12 planowanych rocznych przychodów ze sprzedaży).

Spółka Lubelski Węgiel Bogdanka nie prowadziła inwestycji kapitałowych w 2013 r.

W 2014 r. Spółka nie wyklucza uczestnictwa w projekcie spółki zależnej w przypadku uzyskania zgód organów statutowych i realizowania przez Łęczyńską Energetykę własnej strategii rozwoju obejmującej budowę elektrociepłowni. Ostateczna decyzja zależna będzie od wyboru wariantu realizacji inwestycji.

W 2013 r. Spółka zawiązała spółkę EkoTrans „Bogdanka” (10.04.2013 r.).

W dniu 02 lipca 2013 r. Spółka Lubelski Węgiel Bogdanka nabyła 100% udziałów w Spółce RG Bogdanka Sp. z o.o. (wcześniej Eltrans Mining Spółka z o.o.).

### **4.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych pozostanie zgodna z przyjętą Strategią, tzn. będą one finansowane kapitałami własnymi oraz posiadanym długiem (kredyt i obligacje). Zarząd przewiduje zwiększanie udziału długu w finansowaniu majątku Grupy. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, GK LW BOGDANKA S.A. 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.

Wykazany na dzień 31.12.2013 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami (o całkowitej wartości 621.000 tys. zł) stanowił 25,29% wartości jej kapitałów własnych i 16,15% sumy bilansowej.

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

W 2013 r. w Spółce prowadzone były następujące prace badawczo – rozwojowe i wdrożeniowe:

1. Pomyślnie przebiegało wdrażanie techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych w pokładach cienkich o grubości 1,2-1,7 m. W marcu 2013 r. zakończyła eksploatację druga ściana (7/VII/385) wyposażona w pierwszy kompleks strugowy (uruchomiona na początku października 2011 r.) o największym z dotychczasowych w górnictwie polskim wybiegu wynoszącym ponad 5 km. W lipcu 2013 r. uruchomiona została w bezpośrednim sąsiedztwie kolejna ściana 1/VIII/385 wyposażona w ten kompleks o analogicznej długości i wybiegu. W listopadzie 2013 r. uruchomiona została ściana 6/VII/385, druga w polu Stefanów wyposażona w kompleks strugowy Bogdanka-2. W roku 2013 podpisano kontrakt na zakup trzeciego kompleksu strugowego Bogdanka-3, dla ściany 3/VI/385, planowanej do uruchomienia końcem 2014 r.
2. W roku 2013 kontynuowano prace nad doskonaleniem układu technologicznego i wyposażenia mechanizacyjnego kompleksów strugowych. W okresie poprzedzającym rok 2013 wdrażane zostały opracowane wcześniej dwa nowe rozwiązania mechaniczne: dla samozaładunku węgla „wypychanego” przez strug do chodników przyścianowych (w dotychczasowym układzie technologicznym stosowane są spągoloadowarki do załadunku tego węgla na skrzyżowaniu chodników przyścianowych ze ścianą) oraz zmechanizowana obudowa wnek przy chodnikach przyścianowych. Urządzenia te w roku 2013 weszły do stosowania, jako rozwiązania standardowe. Zmechanizowana obudowa wnek przy chodnikach przyścianowych znalazła zastosowanie nie tylko w ścianach strugowych, ale również po wykonaniu pewnej modyfikacji w ścianach kombajnowych w polach Bogdanka i Nadrybie.
3. W roku 2013 prowadzono próby dołowe nowego urządzenia przeznaczonego do rabowania obudowy odrzwiowej podczas likwidacji chodnika wraz z postępowaniem ściany. Urządzenie to bardzo znacząco poprawia bezpieczeństwo pracy przy tak trudnych robotach górniczych, jakimi jest likwidacja wyrobisk za frontem ściany, oraz mechanizuje ciężkie prace wykonywane ręcznie. Z końcem roku 2013 zakupione zostało pierwsze takie urządzenie i zostało skierowane do pracy przy likwidacji chodnika podścianowego ściany 1/VIII/385 w oddziale G-1 w Stefanowie. W roku 2014 planowany jest zakup kolejnych egzemplarzy tych urządzeń.
4. W 2013 r. wraz z zakończeniem eksploatacji ściany 2/VI/385 w Nadrybiu zakończono prace eksperymentalno-wdrożeniowe mające na celu dwukrotne wykorzystanie chodnika przyścianowego i sprawdzenie alternatywy dla stosowanego obecnie systemu eksploatacji, w którym obydwie chodniki przyścianowe likwidowane są wraz z postępowaniem ścian, a każdy chodnik wykorzystywany jest jednokrotnie. Generalnie eksperyment wypadł pomyślnie i ściana 2/VI/385 zakończyła eksploatację mając za chodnik nadścianowy, chodnik podścianowy ściany 1/VI/385 pozostawiany za frontem ściany, który chroniony był za pomocą wykonywanego specjalnego pasa ochronnego na całym wybiegu ściany, tj. na długości około 1 750 m. Chodnik ten (po dwukrotnym wykorzystaniu) wraz z postępowaniem ściany 2/VI/385 podlegał likwidacji. Mimo pozytywnej próby w zakresie technicznym, opłacalność ekonomiczna tego sposobu w porównaniu do dotychczasowego prowadzenia chodników jest raczej negatywna. Pogłębiona analiza ekonomiczna zostanie dopiero wykonana.
5. W roku 2013 kontynuowano prace nad opracowaniem i wdrożeniem nowej technologii, która pozwoli prowadzić eksploatację węgla systemem krótko frontowym z jednoczesnym wypełnianiem przestrzeni kamieniem pochodzącym z robót przygotowawczych lub z wstępnego oddzielania kamienia z urobku ze ścian. Analizowane są dwa warianty rozwiązań. Jeden oparty na systemie komorowo-filarowym, a drugi o krótką ścianę podsadzkową. Wariant I polega na tym, że w oparciu o chodniki podstawowe wykonane w typowej obudowie łukowo-podporowej, prowadzona byłaby eksploatacja systemem chodnikowym. Wyrobiska te wykonywane będą w obudowie kotwowej o przekroju prostokątnym. Przestrzeń poeksploacyjną wypełniać będzie się kamieniem. Po uzyskaniu odpowiedniego doświadczenia planowane jest rozszerzenie zakresu działań o lokowanie w wyrobiskach odpadów niebezpiecznych, dopuszczonych prawem do składowania na dole kopalni. W drugim wariantcie zabrojona zostałaby ściana o długości np. 50m z zastosowaniem obudowy dla ścian podsadzkowych, a kamień lokowany byłby w strefie wybranej za obudową. Z obu rozwiązań bardziej realistyczny wydaje się wariant, chociaż trudniej w nim byłoby np. lokowanie odpadów zewnętrznych. Oba warianty wymagają znacznych nakładów inwestycyjnych i wymagają dalszych analiz.

W 2013 r. w ramach prac nad doskonaleniem systemu obudowy chodnikowej prowadzono pomiary i obserwacje na próbnie zabudowanej w chodniku nadścianowym ściany 1/VIII/385 w Stefanowie, zlokalizowanym przy robach wybranej ściany 7/VII/385, obudowę odrzwiową z nowego gatunku stali o wysokich parametrach wytrzymałościowych uzyskanych w drodze obróbki cieplnej produkcji firmy Heitzmann (Niemcy). Obudowa ta jest

rozwiązaniem alternatywnym dla nowej stali opracowanej w ramach badawczego projektu celowego realizowanego przez Główny Instytut Górnicztwa w Katowicach oraz Hutę „Łabędy” w Gliwicach, która próbowana była w kopalni Bogdanka w roku 2011. Dotychczasowa ocena jest w pełni pozytywna, przy czym pełne wyniki zostaną uzyskane wiosną 2014 r., kiedy to ściana 1/VIII/385 przejdzie przez cały odcinek próbny chodnika.

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

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

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

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

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest w głównej mierze od sytuacji Jednostki Dominującej, tj. LW BOGDANKA S.A. W przypadku znacznego pogorszenia się sytuacji ekonomicznej odbiorców węgla energetycznego lub w związku z pogorszeniem się sytuacji gospodarczej w Polsce, czego konsekwencją będzie spadek zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą, wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę mogą ulec pogorszeniu. Jednak z uwagi na fakt posiadania długoterminowych umów handlowych, które obligują odbiorców do określonego poziomu zakupów węgla energetycznego, ryzyko znacznego pogorszenia wyników Jednostki Dominującej jest obniżone. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej mogą również ulec pogorszeniu w przypadku podniesienia obecnych (m.in. opłata eksploatacyjna) bądź wprowadzania nowych podatków czy opłat obciążających wydobycie węgla kamiennego.

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

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

- „Strategia działalności górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015”, przyjęta przez Radę Ministrów w lipcu 2007 r.,
- „Polityka energetyczna Polski do 2025 r.”, przyjęta przez Radę Ministrów w grudniu 2004 r., przewidująca m.in. konsolidację sektora paliwowo-energetycznego, zaktualizowana przez „Politykę energetyczną Polski do 2030 r.”, przyjętą przez Radę Ministrów w dniu 10 listopada 2009 r.;

Realizacja lub zmiana przyjętych założeń może mieć znaczący wpływ na pozycję konkurencyjną i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości

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

Kształtowanie się cen surowców energetycznych, w tym przede wszystkim cen węgla energetycznego oraz surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne) na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym, ma kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez GK LW BOGDANKA S.A. Także obecna, trudna sytuacja, kryzys ukraiński, kryzys bliskowschodni osłabienie wzrostu gospodarczego w Chinach, oraz wzrosty zapasów niesprzedanego węgla u producentów światowych i krajowych w związku ze spadkiem popytu na węgiel, mogą wpływać na zmianę popytu na paliwa i w konsekwencji na zmiany cen węgla i energii na rynku światowym i krajowym, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. GK LW BOGDANKA ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych poprzez kontrolę kosztów oraz poprzez zawieranie długoterminowych umów handlowych z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.

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

Z dniem 2 stycznia 2012 r. weszły w życie przepisy Ustawy o podatku akcyzowym z dnia 6 grudnia 2008 r., które objęły sprzedaż wyrobów węglowych przeznaczonych dla celów opałowych (grzewczych) efektywnym opodatkowaniem podatkiem akcyzowym. Przepisy wspomnianej ustawy, oraz regulacje rozporządzeń

wykonawczych do tej ustawy, pomimo iż wprowadziły szeroki zakres zwolnień, które objęły m.in. zarówno produkcję energii elektrycznej, produkcję energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu, inne wybrane gałęzie przemysłu jak i odbiorców indywidualnych, spowodowały zwiększenie wymagań formalnych dotyczących dokumentacji procesu sprzedaży wyrobów węglowych zwolnionych od podatku akcyzowego.

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

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

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

Grupa LW BOGDANKA jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jego wyniki finansowe). W ocenie Grupy ryzyko zmian stóp procentowych ma obecnie ograniczony wpływ na sytuację finansową, z uwagi na relatywnie niski stopień zaangażowania oprocentowanych kapitałów obcych w finansowanie aktywów Grupy. Potencjalnie ryzyko to może zostać istotnie zwiększone w przypadku znacznego zwiększenia udziału finansowania dłużnego będącego pochodną realizowanej strategii rozwoju Grupy (rozbudowa Pola Stefanów, inwestycje Łęczyńskiej Energetyki).

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

W lutym 2013 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z Caterpillar Global Mining Europe GmbH umowę na dostawę ścianowego kompleksu strugowego w płatnościach realizowanych w EUR. Znacząca zmiana kursu EUR mogłaby mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym LW BOGDANKA SA zawarła umowę transakcji terminowej typu forward walutowy. Zabezpieczenie obejmuje 100% wartości zobowiązania wynikającego z umowy na zakup kompleksu strugowego. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania rozliczono dwie z czterech transakcji zakupu EUR.

W lutym 2014 r. Spółka zawarła umowę na dostawę ścianowego kompleksu strugowego również w płatnościach realizowanych w EUR. Spółka planuje dokonać zabezpieczenia ryzyka kursowego na analogicznych zasadach jak miało to miejsce w przypadku poprzedniego zakupu.

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

Obecnie Grupa LW BOGDANKA S.A. realizuje duży program inwestycyjny związany ze zwiększeniem mocy wydobywczych poprzez rozbudowę Pola Stefanów. Źródła finansowania planowanych inwestycji obejmują zarówno środki własne oraz finansowanie dłużne (w łącznej obecnie kwocie 621.000 tys. zł).

Obecnie Grupa LW BOGDANKA nie widzi zagrożenia, co do możliwości pozyskania dalszego finansowania dłużnego na realizację inwestycji własnych, choć z uwagi na stale rosnący w ostatnich latach poziom zadłużenia Spółki, szacuje, iż ewentualne koszty jego pozyskania mogą być wyższe od obecnie ponoszonych. Obecnie posiadane zadłużenie oprocentowane (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami o całkowitej wartości 621.000 tys. zł) stanowiło 25,29% wartości jej kapitałów własnych i 16,15% sumy bilansowej.

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

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

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

Dodatkowo, istotnym ryzykiem związanym ze specyfiką działalności w sektorze górniczym są szkody wywoływane eksploatacją górniczą. Stosowne akty prawne, m.in. Prawo geologiczno – górnicze, ustawa Prawo ochrony środowiska oraz ustawa o ochronie gruntów rolnych i leśnych nakładają na przedsiębiorców górniczych obowiązek rekultywacji terenów poprzemysłowych, co wiąże się z koniecznością poniesienia stosownych kosztów i może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółki w przyszłości. Spółka zabezpiecza niezbędne środki na finansowanie kosztów związanych z tą sferą działalności. Zakres szkód górniczych w przypadku LW BOGDANKA S.A. jest stosunkowo niewielki, gdyż eksploatacja prowadzona jest pod terenem mało zurbanizowanym. Warunki eksploatacji w kopalni LW BOGDANKA charakteryzują się relatywnie wysokim bezpieczeństwem, co znajduje odzwierciedlenie w niskich na tle branży wskaźnikach wypadkowości. Wynika to w szczególności z rygorystycznego przestrzegania przez Spółkę zasad BHP, stałego monitoringu zagrożeń występujących na poszczególnych stanowiskach pracy, stosowanych rozwiązań w zakresie profilaktyki, a także braku zagrożeń tąpnięciami, wyrzutami gazów i skał, oraz stosunkowo niskiego zagrożenia wybuchem metanu (I kategoria zagrożenia metanowego w czterostopniowej skali). Ponadto, do czynników ograniczających wpływ ryzyka związanego ze specyfiką branży wydobywczej na działalność GK LW BOGDANKA, należą:

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

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

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

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

W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowane jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO2. Ograniczanie emisji CO2 oraz wprowadzenie systemu obowiązkowych aukcji na pozwolenia do emisji może powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności elektroenergetyki konwencjonalnej oraz podejmowania inwestycji w nowe moce wytwórcze. W konsekwencji trudności sektora elektroenergetycznego mogą powodować ograniczenie popytu na



węgiel w ogóle, lub na węgiel gorszej jakości. Może to negatywnie wpłynąć na sprzedaż węgla przez GK LW BOGDANKA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Ryzyko to jest trudne do oszacowania i trudno podjąć jakiegokolwiek działania zmierzające do jego ograniczenia ze względu na fakt, że pomimo proponowanej restrykcyjnej polityki klimatycznej UE, wciąż trwają prace nad ostatecznym kształtem zobowiązań do obniżenia emisji CO<sub>2</sub> poszczególnych sektorów. Jednocześnie na świecie (USA, Chiny, Australia) pojawiły się już nowe technologie – tzw. „czyste technologie węglowe”, które są sukcesywnie udoskonalane, przy stosowaniu, których problem emisji CO<sub>2</sub> będzie znacznie mniejszy niż obecnie.

Grupa analizuje także ryzyko wprowadzenia ogólnokrajowych lub regionalnych uregulowań określających nowe standardy wielkości emisji zanieczyszczeń dla dotychczasowych lub nowych źródeł spalania małej mocy w gospodarstwach domowych.

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

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

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

#### **4.6.1.11 Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy**

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

Zarząd podejmuje działania, których celem jest wzrost wartości Spółki poprzez poprawę struktury i efektywności wydobywania oraz optymalizację kosztów.

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

#### **4.6.2.1 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż LW BOGDANKA**

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

W przypadku ograniczenia lub zaniechania działań zmierzających do pozyskania i eksploatacji nowych złóż, bądź też wystąpienia nieprzewidzianych trudności o charakterze formalno-prawnym lub technicznym w trakcie trwania procesu przygotowania do eksploatacji złoża, potencjał wydobywczy mógłby zostać ograniczony, co w konsekwencji może wpłynąć na skrócenie żywotności zakładu górniczego i/lub zmniejszenie zakładanego poziomu wydobywania węgla kamiennego, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez GK LW BOGDANKA w przyszłości. Aktualnie Grupa prowadzi działania mające na celu uzyskania nowych koncesji dla podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej dla prowadzenia eksploatacji do roku 2050.

W ostatnim okresie obserwuje się duże zainteresowanie podmiotów gospodarczych krajowych (Kompania Węglowa S.A.) i zagranicznych złożem Lubelskiego Zagłębia Węglowego. Niektóre z nich uzyskały koncesję na prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych w sąsiedztwie obszaru górniczego LW BOGDANKA. Wynikiem tych prac mogą być w przyszłości wnioski tych podmiotów o koncesje wydobywcze. LW BOGDANKA posiada przewagę nad potencjalną konkurencją w postaci rozbudowanej infrastruktury technicznej nie-zbędnej do

prowadzenia swojej działalności, jak również unikalnej wiedzy w zakresie prowadzenia eksploatacji w warunkach górniczo-geologicznych złoża Lubelskiego Zagłębia Węglowego.

#### **4.6.2.2 Ryzyko techniczne i technologiczne**

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

W tej grupie ryzyk istnieje ponadto ryzyko niespodziewanego, najczęściej lokalnego, pogorszenia się jakości złoża, np. poprzez zmniejszenia grubości pokładu, pojawienie się przerostów skały płonnej, czy też pofałdowań pokładu, które skutkować będą pogorszeniem jakości węgla (wzrost ilości kamienia urabianego wraz z węglem). W tym przypadku mimo realizacji pełnego wydobycia brutto i zwiększonych kosztów jego prowadzenia (trudności w urabianiu kamienia, większe zużycie narzędzi, środków transportu, zwiększone koszty przeróbki i składowania kamienia, itp.), ilość uzyskiwanego węgla handlowego będzie zmniejszona, co wpłynie na wyniki ekonomiczne.

#### **4.6.2.3 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii**

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

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

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

Podwyższeniu podlegać będzie ryzyko wzrostu kosztów eksploatacji związanych z głębokością eksploatacji. W roku 2015 zakończona zostanie eksploatacja węgla z pokładu 382. W jego miejsce rozpoczęta zostanie eksploatacja pokładu 391, który zalega poniżej pokładu 382 o około 100 m. Wraz z głębokością zwiększają się

trudności z utrzymaniem wyrobisk (wzrost ciśnień górotworu), zwiększa się temperatura pierwotna skał oraz niektóre zagrożenia, co łącznie skutkować może wzrostem kosztów eksploatacji węgla.

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

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych może negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność GK LW BOGDANKA S.A. i tym samym wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości. Grupa systematycznie podejmuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia awarii systemów informatycznych.

Wdrożona została „Polityka Bezpieczeństwa Informacji w systemach informatycznych Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.” obejmująca środki organizacyjne i techniczne ochrony środowiska IT. Dotyczy to m.in. organizacji dostępu do danych, wykonywania kopii bezpieczeństwa danych i ich przechowywania, stosowania filtrów ruchu sieciowego oraz zabezpieczeń sieciowych typu firewall, wykorzystywania narzędzi aplikacyjnych i sprzętowych obsługujących bezpieczne połączenia VPN, zastosowania systemów antywirusowych zabezpieczających serwery oraz stacje robocze użytkowników.

#### **4.6.2.5 Ryzyko utraty kluczowych odbiorców**

GK LW BOGDANKA sprzedaje zdecydowaną większość produkowanego węgla energetycznego do stosunkowo nielicznej grupy dużych kontrahentów na rynku krajowym. Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne ograniczenie lub zakończenie współpracy z jednym z kluczowych odbiorców lub też pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregośkolwiek z głównych klientów Spółki mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa posiada pełne zakontraktowanie sprzedaży węgla na rok 2014 oraz posiada umowę z Enea Wytwarzanie S.A. (Elektrownia Kozienice S.A) gwarantującą pewny zbyt węgla w perspektywie długoterminowej do 2025 r. Spółka zawarła w roku 2012 nowe umowy z GDF Suez Energia Polska S.A. –(Elektrownia Połaniec) oraz z PGNiG Termika S.A. (d. Vattenfall, Elektrociepłownie Żerań i Siekierki w Warszawie), Grupą Ożarów S.A. (Cementownie Ożarów oraz Rejowiec) oraz posiada stabilne umowy z Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. , Zakładami Azotowymi Puławy S.A. oraz z EDF Paliwa Sp. z o.o. (d. Energokrak, dostawy dla EDF Elektrownia Rybnik S.A.) zapewniające dostawy węgla energetycznego w najbliższych pięciu latach.

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

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

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

Informacje na temat znaczących umów handlowych podpisanych przez Grupę w 2013 r. oraz po dacie bilansowej, znajdują się w pkt. 3.1 Sprawozdania.

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

Istnieje także potencjalne ryzyko, że w wyniku opóźnień inwestycyjnych, poziom większego wydobycia zostanie osiągnięty później niż zakładały to plany inwestycyjne, wydobywcze i sprzedaży węgla. Może to rodzić problem realizacji kontraktów sprzedaży dla potrzeb kluczowych odbiorców, które są zawierane ze znacznym wyprzedzeniem i ryzyko poniesienia przez GK LW BOGDANKA ewentualnych kar umownych. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez elastyczne konstruowanie kontraktów handlowych i bieżącą współpracę z kluczowymi odbiorcami.

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

Zarówno na rynku polskim, jak i rynkach eksportowych GK LW BOGDANKA S.A. narażona jest na konkurencję cenową ze strony innych producentów węgla energetycznego z obszaru Polski (m.in. kopalnie Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz Kompanii Węglowej S.A.), a także z obszaru rynków wschodnich (w tym Rosja, Ukraina, Kazachstan) oraz dostaw od pozostałych światowych producentów realizowanych drogą morską (z portów ARA). W przypadku krajowych spółek węglowych, istotnymi czynnikami ryzyka związanymi z konkurencją są:

- procesy konsolidacyjne w branży wydobywczej i energetycznej (konsolidacja pionowa i pozioma w ramach wielkich grup energetycznych) prowadzące do powstania silnych kapitałowo podmiotów, które determinują kształtowanie się krajowego rynku węgla energetycznego,
- procesy restrukturyzacyjne prowadzące do funkcjonalnego wyodrębnienia podmiotów odpowiedzialnych za wytwarzanie, sprzedaż energii lub zakup węgla w ramach energetycznych grup kapitałowych.
- pomoc rządowa dla kopalń węgla kamiennego z regionu śląskiego objętych programem restrukturyzacji,
- bardzo duże zapasy u konkurencyjnych producentów węgla, oraz u wytwórców energii elektrycznej,
- zła sytuacja finansowa konkurencyjnych producentów węgla.
- związana z powyższym strategia sprzedaży konkurencyjnych dla Spółki producentów węgla zakładająca priorytet płynności finansowej nad rentownością sprzedaży.

W przypadku dostawców węgla z rynków wschodnich, GK LW BOGDANKA posiada istotną przewagę logistyczną. W stosunku do polskich producentów węgla kamiennego Spółka posiada przewagi konkurencyjne, które minimalizują ryzyko związane z konkurencją cenową z ich strony.

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

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

#### **4.6.2.7 Ryzyko niewypłacalności klientów**

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności LW BOGDANKA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy.

Zabezpieczając się przed ryzykiem związanym z ewentualną niewypłacalnością kontrahentów, w sposób ciągły monitoruje zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności za sprzedane produkty (w tym główny produkt –

węgiel energetyczny), analizując ryzyko kredytowe dla głównych kontrahentów indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów. Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym dokonuje transakcji wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Spółka od wielu lat współpracuje w zakresie dostaw węgla energetycznego z głównymi polskimi grupami energetycznymi, elektrociepłowniami, ciepłowniami oraz przedsiębiorstwami przemysłowymi na podstawie wieloletnich kontraktów handlowych.

#### **4.6.2.8 Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach**

Grupa LW BOGDANKA prowadzi działania mające na celu podwyższenie mocy produkcyjnych poprzez rozbudowę pola Stefanów, zakładu przerobczego i układu torowego. Udzielanie zamówień na realizację tych zadań zostało dokonane w formie zamówień publicznych. We wrześniu 2011 r. nastąpił rozruch urządzenia wyciągowego szybu 2.1 oraz obiektów odstawy urobku z szybu 2.1 do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla (ZMPW) w Bogdancie. GK LW BOGDANKA podejmując stosowne działania dokłada należytej staranności, aby rozbudowa ZPMW została zakończona w jak najszybszym czasie.

Główne roboty budowlane zostały zakończone, w zakresie budowlanym trwają jeszcze drobne prace wykończeniowe. W roku 2014 zakończone zostaną roboty montażowe maszyn i technologii oraz rozpoczną się procedury odbiorowe i ruch próbny zakładu. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy i umowami na roboty dodatkowe całość inwestycji powinna zakończyć się do 31 sierpnia 2014. Pozwoli to na pełne wzbogacanie węgla od czasu zakończenia rozbudowy kopalni. Do czasu formalnego zakończenia przedmiotowej inwestycji, Spółka prowadzi w taki sposób eksploatację pokładów węgla z poszczególnych pól wydobywczych (Bogdanka, Stefanów), aby w pełni skorelować uzyskiwaną jakość urobku węglowego z terminem uzyskania pełnej zdolności uzdatniania węgla przez ZMPW. Działania takie mają istotne znaczenie w aspekcie gwarancji przez Spółkę realizacji założonych planów produkcji, sprzedaży oraz parametrów jakościowych oczekiwanych przez odbiorców i określonych w zawartych kontraktach rocznych i wieloletnich z głównymi klientami energetycznymi.

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

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe zajmują znaczącą pozycję i odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki kadrowo-płacowej wymuszając często, poprzez działania protestacyjne, re negocjacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 64 % (w LW są 4 organizacje związkowe zrzeszające 63% załogi) zatrudnionych w Grupie pracowników. Silna pozycja związków zawodowych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych w przyszłości, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte głównie 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.

W ocenie Grupy, dotychczasowa współpraca Zarządów: Spółki dominującej i zależnej Grupy LW BOGDANKA z funkcjonującymi w Grupie związkami zawodowymi, układała się pomyślnie. Jednym z celów Grupy jest kontynuowanie współpracy Zarządów spółek ze związkami zawodowymi w celu zachowania wzajemnych relacji i zwiększenia zaangażowania związków w realizację celów i strategii spółek i całej Grupy.

#### **4.6.2.10 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA**

Potrzeby kadrowe Grupy LW BOGDANKA wynikają z strategii, planuje się rekrutację pracowników wyłącznie na stanowiska niezbędne z punktu widzenia ruchu zakładu górnictwa w większości w oddziałach górniczych, mechanicznych, elektrycznych i ZPMW, na które ze względu na organizację pracy brygad/oddziałów niemożliwe jest uzupełnienie obłożenia przez pracowników firm zewnętrznych (np. RG Bogdanka)

Do chwili obecnej nie odnotowano większych trudności w pozyskiwaniu młodej wykwalifikowanej kadry. W/w reaktywowane szkolnictwo zawodowe w większości pokrywa zapotrzebowanie Spółki, zatem nie ma powodów do dopatrywania się w tym obszarze ryzyka. Projektowane na przełomie lat 2011/2012, a obecnie od nowego roku szkolnego wprowadzane zmiany w organizacji szkolnictwa zawodowego w trybie niestacjonarnym (system kursów), nie będą miały wpływu na kształcenie, a tym samym na pozyskiwanie nowych kadr.

Niezależnym od Spółki czynnikiem zwiększającym ryzyko destabilizacji zatrudnienia są trwające i ciągle przeciągające się dyskusje i prace rządu i parlamentu nad systemem emerytalnym. Wprawdzie jeszcze nic negatywnego w sprawie emerytur górniczych nie zdecydowano, jednak zapowiedzi powrotu do sprawy oraz naciski różnych grup społecznych i politycznych, sprzyjają powstawaniu klimatu niepewności. Chodzi tu o wydłużenie wieku produkcyjnego i ograniczenie, a nawet odebranie dotychczasowych przywilejów emerytalnych niektórym grupom w samym sektorze górniczym. Obawa (być może nieuzasadniona) przed utratą uprawnień już

nabytych może przy niekorzystnym biegu wydarzeń spowodować liczne odejścia emerytalne w krótkim okresie przez osoby, które nabyły już tzw. uprawnienia resortowe, jednak deklarują chęć dalszej pracy odkładając swoje odejście na emeryturę na czas nieco późniejszy. Są to szczególnie cenni pracownicy z uwagi na swoją wiedzę i doświadczenie. Ich wartość jest wysoka zarówno dla jakości wykonywanej pracy jak i dla procesu doskonalenia przez nich młodych kadr. Nagłe ich odchodzenie w krótkim okresie może spowodować zakłócenie w odbudowywanej ciągłości pokoleniowej, tym samym łagodnej fluktuacji kadr.

#### **4.6.2.11 Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w podmiotach obcych współpracujących z Grupą LW Bogdanka**

Współpraca ta polega na świadczeniu przez obce podmioty usług outsourcingowych na rzecz GK LW BOGDANKA, polegających na dostarczaniu pracowników wykonujących prace wydobywcze oraz konserwacyjno-remontowe w soboty, niedziele oraz dni świąteczne. Ponieważ do wykonywania wyżej wymienionych prac niezbędne jest zatrudnienie osób posiadających odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie, osobami zatrudnionymi przez w/w podmioty są głównie pracownicy, którzy wykonują od poniedziałku do piątku pracę w Spółce na podstawie umowy o pracę zawartej bezpośrednio ze Spółką.

W przypadku gdy świadczenie pracy przez pracowników GK LW BOGDANKA w ramach innych podmiotów zewnętrznych na rzecz GK LW BOGDANKA nie mogłoby być dalej kontynuowane, Spółka byłaby zmuszona do zatrudnienia dodatkowych pracowników lub też ograniczenia produkcji, co mogłoby w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA.

W 2013 r. Spółka zawiązała spółki EkoTrans „Bogdanka” (10.04.2013 r.) i RG Bogdanka (11.09.2013 r.) w celu zwiększenia konkurencyjności w zakresie usług outsourcingowych świadczonych na rzecz LW BOGDANKA.

#### **4.6.2.12 Ryzyko kluczowych dostawców**

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

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

#### **4.6.2.13 Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych**

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

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

### **4.6.3 Czynniki ryzyk finansowych**

#### **4.6.3.1 Ryzyko płynności**

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. W przypadku Grupy, stan gotówki dyspozycyjnej na dzień 31.12.2013 r. wynosił 212.004 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej dla Grupy wyniósł 0,73, a płynności szybkiej 0,58. W okresie całego 2013 r. Grupa LW BOGDANKA wygenerowała wyższe o 9,88% (w stosunku do roku poprzedniego) przepływy netto z działalności operacyjnej. Na dzień przekazania Sprawozdania nie ma więc zagrożenia niewypłacalności. Aby uniknąć potencjalnych zagrożeń w przyszłości i zminimalizować ryzyko związane z płynnością Grupy, tworzone są długo- i krótkoterminowe analizy i prognozy, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić

optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków.

Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, prowadzone jest obecnie w Jednostce Dominującej postępowanie zamówienia publicznego dotyczące wykonania usługi bankowej, polegającej na udzieleniu Spółce kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w złotych polskich do kwoty limitu w wysokości 150 mln zł.

#### **4.6.3.2 Ryzyko ubezpieczeniowe**

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

#### **4.6.4 Czynniki związane z ochroną środowiska**

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

Na GK LW BOGDANKA ciąży obowiązek w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Dotychczasowe standardy rekultywacji i usuwania szkód górniczych mogą ulec zmianie w przyszłości. Wydaje się, że z uwagi na tendencje w zakresie ochrony środowiska można raczej spodziewać się większego rygoru w zakresie rekultywacji terenów pogórnich i usuwania szkód górniczych. Ewentualne zaostżenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych. W związku z powiększeniem obszaru górniczego nastąpi proporcjonalny wzrost szkód spowodowanych wpływem prowadzonej eksploatacji górniczej zarówno w obiektach budowlanych, jak i w gruntach rolnych. W miarę prowadzonej eksploatacji powiększą się osiadania powierzchni terenu górniczego, czego skutkiem będzie pozorne podniesienie się zwierciadła wód gruntowych i powstawanie lokalnych podtopień gruntów. Wzrost szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej spowoduje wzrost nakładów na usuwanie szkód górniczych (wykup nieruchomości zabudowanych). Dlatego oprócz dotychczasowych prac naprawczych kontynuowała będzie wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych oraz zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górniczym. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

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

Działalność GK LW BOGDANKA w sposób istotny oddziałuje na środowisko. Ze względu na charakter tego oddziaływania musi posiadać określone pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego oraz przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT - Najlepszej Dostępnej Techniki) dotyczących w szczególności emisji substancji i hałasu do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno - ściekowej, gospodarowania wytworzonymi odpadami oraz w zakresie wykorzystania zasobów naturalnych. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania działalność Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wymaganiami BAT. Grupa posiada wszystkie pozwolenia jakie są wymagane w związku z prowadzoną przez nią działalnością, w tym w szczególności pozwolenie zintegrowane dla instalacji objętych wymaganiami IPPC (Zakład Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER) oraz pozwolenie na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Na lata rozliczeniowe 2013-2020 otrzymała propozycje

przydziału darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ponadto, należy podkreślić, że w związku z tym, że przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji Wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć GK LW BOGDANKA. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności, do nowowprowadzonych wymogów (np. wprowadzenia zmian w zakresie wykorzystanych technologii dla poprawy emisji do powietrza lub też sposobu zagospodarowania odpadów), a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych LW BOGDANKA lub Łęczyńskiej Energetyce, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe. Celem obniżenia ryzyka związanego z regulacjami nowej Ustawy o Odpadach Wydobyczych, LW BOGDANKA w 2012 r. uzyskała pozwolenie na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Działalność w tym zakresie została zatem dostosowana do nowych wymagań prawnych - od dnia 1 maja 2012 r.

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

#### **4.6.4.3 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 (w 2013 r. na poziomie 5,06 mln ton rocznie; prognoza na okres po roku 2013 w związku z dalszym wzrostem wydobycia, ilość odpadów będzie się wahała w granicach – 5,2 – 5,7 mln Mg w roku 2014). Według stanu na 31 grudnia 2013 r. ok. 37% odpadów wydobywczych została poddana odzyskowi, natomiast pozostała część została poddana unieszkodliwianiu na znajdującym się na terenie kopalni hałdzie odpadów (odpady poddawane są procesowi odzysku przez kopalnie lub przekazywane podmiotom upoważnionym do prowadzenia gospodarki odpadami w celu ich dalszego wykorzystania). W związku z tym, że - według szacunków - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres kolejnych 3-5 lat składowania w oparciu o pozwolenie na budowę rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy do rzędnej 250 m npm oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę obiektu (powiększenie o obszar ok. 144 ha do ok. 230 ha). Będzie to inwestycja wieloetapowa wymaga przeprowadzenia zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego gminy (zmiana funkcji terenów rolnych i leśnych na tereny pod składowisko) a sam proces inwestycyjny będzie wymagał przeprowadzenia uzgodnień oraz uzyskania decyzji i zgód na budowę i eksploatację składowiska. Ponadto, w związku z tym, że ok. 90% gruntów jest własnością rolników indywidualnych, kopalnia będzie zmuszona dokonać wykupu tych działek. Złożono wnioski o dokonanie odpowiednich zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, prace w tym zakresie są znacznie zaawansowane. Po przeprowadzeniu konsultacji społecznych uzyskano akceptację inwestycji przez społeczność lokalną. Ponadto przeprowadzono już rozmowy z właścicielami gruntów i uzyskała wstępne zgody na wykup działek. Niemniej jednak biorąc pod uwagę wskazane powyżej czynniki związane z przeprowadzeniem procesu inwestycyjnego, nie można wykluczyć ryzyka, że planowana inwestycja nie zostanie wykonana. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych. Istnieje ryzyko, że inne rozwiązania (w szczególności przekazanie odpadów do zagospodarowania podmiotom trzecim, inna lokalizacja składowiska) mogą okazać się mniej efektywne kosztowo, co może mieć wpływ na wyniki finansowe.

Ograniczając ryzyko w zakresie pozyskania miejsc unieszkodliwiania odpadów rozpoczęto roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Taki tok postępowania umożliwi, bez zbędnego pośpiechu kontynuację prac nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy oraz załatwienie spraw formalno – prawnych związanych z tym przedsięwzięciem.

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

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



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

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

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

##### **4.6.5.1 Ryzyko zmiany przepisów podatkowych**

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, wynikające 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 sanacyjne nie są bodźcem do ich podejmowania. Zmienność przepisów może powodować powstanie wszelkich rodzajów ryzyka. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz podatkowych, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje w Grupie jako podmiotów powiązanych, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

##### **4.6.5.2 Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych LW BOGDANKA**

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

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

W wydanych decyzjach dotyczących lat 2003-2007, określających wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości organy I instancji stanęły na stanowisku, że podatkiem od nieruchomości objęte są również podziemne wyrobiska górnicze wraz ze znajdującą się w nich infrastrukturą. Natomiast w wydanych decyzjach, określających wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości za rok 2008, zarówno organy I instancji jak i organ II instancji [SKO w Lublinie] uznały za przedmiot opodatkowania tym podatkiem tylko elementy infrastruktury znajdujące się w podziemnych wyrobiskach górniczych, w postaci: rurociągów, tras kolejki podwieszanej oraz torowisk kolei spągowej, co oznacza, że do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości nie została wliczona wartość podziemnych wyrobisk górniczych w zakresie obejmującym koszty ich drażenia. Decyzje SKO dotyczące podatku od nieruchomości za 2008 r. zostały przez Spółkę zaskarżone w całości do WSA w Lublinie.

Stanowisko organów podatkowych wyrażone w decyzjach dotyczących podatku od nieruchomości za 2008 r. niewątpliwie jest wynikiem jednoznacznego stanowiska Trybunału Konstytucyjnego zawartego w wyroku z dnia 13 września 2011 r. w sprawie sygn. akt P 33/09 oraz opartego na tym stanowisku późniejszego stanowiska sądów administracyjnych. W powyższym wyroku Trybunał Konstytucyjny uznał za niedopuszczalne w świetle obowiązujących przepisów prawa opodatkowanie podziemnych wyrobisk górniczych podatkiem od nieruchomości z uwagi na to, że podziemne wyrobiska górnicze nie są obiektami budowlanymi (urządzeniami budowlanymi) w ujęciu u.p.b., lecz przestrzenią powstałą w wyniku prac górniczych, a w konsekwencji nie mogą być kwalifikowane jako budowle na gruncie u.p.b. Trybunał Konstytucyjny uznał, że w konsekwencji nie stanowią one przedmiotu

opodatkowania podatkiem od nieruchomości ani samodzielnie (jako wyrobiska w znaczeniu fizycznym), ani wspólnie ze znajdującą się w nich infrastrukturą (jako wyrobiska w znaczeniu kompleksowym).

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

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

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

Klasyfikacja wyrobisk górniczych w księgach rachunkowych w kopalniach węgla kamiennego dokonywana jest w oparciu o przeznaczenie poszczególnych wyrobisk. Wykonywane wyrobiska ewidencjonowane są w księgach rachunkowych jako środki trwałe lub bezpośrednio w koszty operacyjne w momencie ich poniesienia. Do środków trwałych zalicza się wyrobiska stanowiące stałą podziemną infrastrukturę kopalni. Natomiast wyrobiska eksploatacyjne – ruchowe zaliczane są do kosztów operacyjnych w momencie ich poniesienia - wyrobiska kosztowe. Są to następujące wyrobiska:

- a. przygotowawcze podlegające likwidacji – po zakończeniu wydobywania z pola eksploatacyjnego, z którym związane są te wyrobiska przygotowawcze, podlegają likwidacji jako nieprzydatne dla pozostałych części kopalni. Część tych wyrobisk, które pełnią rolę wyrobisk przyścianowych, podlega likwidacji sukcesywnej wraz z postępem eksploatacji ściany. Przeznaczenie do likwidacji tej grupy wyrobisk jest ustalane na etapie planowania sposobu przygotowania złoża do eksploatacji;
- b. wyrobiska specjalne o charakterze pomocniczym – wykonywane z wyrobisk zlokalizowanych w polach eksploatacyjnych (wnęki strzałowe, wiertnicze, komory oddziałowe). Podlegają likwidacji wraz z innymi wyrobiskami ruchowymi, dla których obsługi zostały wykonane;
- c. wyrobiska wybierkowe – za pomocą których prowadzi się wybieranie złoża (ściany i przecinki ścianowe). Wyrobiska te są likwidowane po zakończeniu wydobywania w polu wybierania ściany i nie są przydatne dla obsługi pozostałych części kopalni;
- d. wyrobiska i otwory badawcze – wyrobiska korytarzowe i otwory wykonywane z powierzchni i wyrobisk górniczych mające na celu badanie złoża. Celem tych wyrobisk jest rozpoznanie struktury złoża i zgromadzenie informacji do jego eksploatacji.

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

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

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, wynikające 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. Wszelkie rozstrzygnięcia podatkowe zaistniałe po debiucie giełdowym mogą niekorzystnie

wpływać na obraz Grupy i jej wartość rynkową. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz podatkowych, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek Grupy mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje w Grupie jako podmiotów powiązanych, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe. Grupa w celu ograniczenia tego typu ryzyk stosuje różne metody optymalizacji podatkowej, a także planowania podatkowego, co w konsekwencji znacznie ogranicza możliwości niekorzystnego wpływu tych potencjalnych zdarzeń na działalność i wyniki finansowe poszczególnych Spółek.

#### **4.6.5.5 Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych**

W związku z notowaniem akcji LW BOGDANKA S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Grupa podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków związanych m.in. z zapewnieniem inwestorom równego dostępu do określonych informacji związanych z działalnością Grupy, publikacją w/w informacji w sposób określony w przepisach, a także ściśle określone zasady postępowania z informacjami poufnymi, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 09.185.1439 tekst jednolity). Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie powyższych LW BOGDANKA S.A. grożą wysokie kary pieniężne. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez rzetelne wypełnianie narzuconych na nią obowiązków, poprzedzone wprowadzaniem procedur wewnętrznych określających obieg informacji giełdowych w LW BOGDANKA S.A., a także poprzez stały monitoring działalności Spółek pod kątem obowiązków informacyjnych.

#### **4.6.6 System zintegrowanego zarządzania ryzykiem korporacyjnym - podsumowanie**

LW BOGDANKA S.A. w roku 2011, podążając za wiodącymi wzorcami korporacyjnymi w ramach spełnienia najlepszych międzynarodowych praktyk, obowiązków Spółki oraz działań wspierających ład korporacyjny, wprowadziła Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM). W roku 2012 wdrożono system IT ( Risk Manager ) do obsługi systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz zmodyfikowano podstawowe dokumenty określające zasady funkcjonowania systemu tj. politykę, procedury, rejestr ryzyk, oraz zasady wyceny ryzyk, dostosowując je do zaimplementowanego oprogramowania. Aktualnie system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje swoim zasięgiem wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa i jest nakierowany na identyfikację potencjalnych zagrożeń jak i szans przedsiębiorstwa. Identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez Właścicieli Ryzyk ( osoby pełniące kierownicze funkcje w organizacji ), a następnie przez nich wyceniana w ustalonych skalach prawdopodobieństwa i potencjalnego skutku materializacji ryzyka w pięciu obszarach. Ryzyka, które otrzymały łączną ocenę przekraczającą określoną wartość, uznawane są za ryzyka strategiczne – istotne dla działalności Spółki. Dla tych ryzyk ustalane są akceptowane przez Zarząd działania/programy mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych skutków ich materializacji. Istotną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce spełnia powołany przez Zarząd Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, który posiada swoje określone kompetencje na każdym etapie funkcjonowania ERM, oraz pełni funkcje akceptujące i opiniujące w zakresie zidentyfikowanych ryzyk oraz działań je ograniczających.

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

## **5 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W 2013 r.**

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

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

Tabela 19 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW BOGDANKA

S.A.\*

<b>Zarząd</b>					
	<b>Liczba akcji Spółki na dzień 20 marca 2014 r.</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Liczba akcji Spółki na dzień 7 listopada 2013 r.</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Liczba udziałów w spółkach zależnych</b>
Zbigniew Stopa	5 703	28 515	5 703	28 515	0
Roger de Bazelaire	0	0	0	0	0
Waldemar Bernaciak	2 162	10 810	2 162	10 810	0
Krzysztof Szlaga	0	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>					
	<b>Liczba akcji Spółki na dzień 21 marca 2013 r.</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Liczba akcji Spółki na dzień 7 listopada 2012 r.</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Liczba udziałów w spółkach zależnych</b>
Witold Daniłowicz	0	0	0	0	0
Eryk Karski	0	0	0	0	0
Stefan Kawalec	0	0	0	0	0
Raimondo Eggink	0	0	0	0	0
Robert Bednarski	0	0	0	0	0
Dariusz Formela	0	0	0	0	0
Tomasz Mosiek	0	0	0	0	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>Liczba akcji Spółki na dzień 20 marca 2014 r.</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Liczba akcji Spółki na dzień 7 listopada 2013 r.</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Liczba udziałów w spółkach zależnych</b>
	<b>7 865</b>	<b>39 325</b>	<b>7 865</b>	<b>39 325</b>	<b>0</b>

\*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka i jej spółki zależne nie posiadają informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## **5.3 Nabycie akcji własnych**

W 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

## 6 INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 6.1 Zatrudnienie w Grupie

Tabela 20 Zatrudnienie w GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA

Wyszczególnienie		Zatrudnienie na koniec roku					Struktura	Zmiana 2013/2012
		2009	2010	2011	2012	2013	%	%
<b>Ogółem</b>								
<b>Razem grupa</b>		<b>4016</b>	<b>4087</b>	<b>4303</b>	<b>4705</b>	<b>5377</b>	<b>100</b>	<b>14,28</b>
w tym:	Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	3 885	3 968	4184	4587	4768	88,67	3,95
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	131	119	119	118	116	2,16	-1,69
	EkoTrans sp. z o.o.	0	0	0	0	2	0,04	-
	RG Bogdanka sp. z o.o.	0	0	0	0	491	9,13	-
<b>Pracownicy etatowi</b>								
<b>Razem grupa</b>		<b>589</b>	<b>589</b>	<b>640</b>	<b>665</b>	<b>707</b>	<b>13,15</b>	<b>6,32</b>
w tym:	Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	549	564	596	621	643	11,96	3,54
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	40	43	44	44	43	0,80	-2,27
	EkoTrans sp. z o.o.	0	0	0	0	2	0,04	-
	RG Bogdanka sp. z o.o.	0	0	0	0	19	0,35	-
<b>Pracownicy na stanowiskach robotniczych</b>								
<b>Razem grupa</b>		<b>3 427</b>	<b>3480</b>	<b>3663</b>	<b>4040</b>	<b>4670</b>	<b>86,85</b>	<b>15,59</b>
w tym:	Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	3 336	3404	3588	3966	4125	76,72	4,01
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	91	76	75	74	73	1,35	-1,35
	EkoTrans sp. z o.o.	0	0	0	0	0	-	-
	RG Bogdanka sp. z o.o.	0	0	0	0	472	8,78	-
<b>Pracownicy zatrudnieni na dole</b>								
<b>Razem grupa</b>		<b>2838</b>	<b>2895</b>	<b>3010</b>	<b>3343</b>	<b>3985</b>	<b>74,11</b>	<b>19,20</b>
	Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	2838	2895	3010	3343	3515	65,37	5,15
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	0	0	0	0	0	-	-
	EkoTrans sp. z o.o.	0	0	0	0	0	-	-
	RG Bogdanka sp. z o.o.	0	0	0	0	470	8,74	-

W roku 2013 nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 14,28 %. Odejścia z pracy w większości stanowiły przejścia na emeryturę. Wzrost zatrudnienia w jednostce dominującej spowodowany był przyjęciami do pracy w związku z realizacją programu inwestycyjnego.

W jednostce dominującej w 2013 r. pracowało 88,67 % ogółu zatrudnionych w Grupie. Robotnicy stanowili 76,72 % ogółu zatrudnionych.

W porównaniu z 2012 r. o 159 osób, tj. o 5,15% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy ci stanowili podstawową grupę zatrudnionych w Grupie Kapitałowej tj. 74,11 %.

## 6.2 Płace w Grupie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej (bez wypłat z zysku) osiągnęło wartość **7 042,75 zł** brutto i było wyższe o 2,30% od średniego wynagrodzenia w roku 2012.

Tabela 21 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej LW BOGDANKA S.A.

Wyszczególnienie		Średnie wynagrodzenie (w zł)*			Zmiana %
		2011	2012	2013	2013/2012
<b>Ogółem pracownicy</b>					
<b>RAZEM</b>		<b>6 448,27</b>	<b>6 884,45</b>	<b>7 042,75</b>	<b>2,30</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	6 529,89	6 967,99	7 211,35	3,49
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	3 662,38	3 755,31	3 976,30	5,88
	EkoTRANS BOGDANKA sp. z o.o.	-	-	7 982,25	-
	RG „Bogdanka” sp. z o.o.	-	-	2 947,86	-
<b>Pracownicy etatowi</b>					
<b>RAZEM</b>		<b>8 483,97</b>	<b>9 158,33</b>	<b>9 424,10</b>	<b>2,90</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	8 727,75	9 407,97	9 722,49	3,34
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	5 208,11	5 638,35	6 016,05	6,70
	EkoTRANS BOGDANKA sp. z o.o.	-	-	7 982,25	-
	RG „Bogdanka” sp. z o.o.	-	-	4 891,73	-
<b>Pracownicy na stanowiskach robotniczych</b>					
<b>RAZEM</b>		<b>6 090,47</b>	<b>6 506,34</b>	<b>6 651,19</b>	<b>2,23</b>
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	6 162,53	6 581,66	6 812,39	3,51
	Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.	2 778,73	2 683,82	2 767,24	3,11
	EkoTRANS BOGDANKA sp. z o.o.	-	-	-	-
	RG „Bogdanka” sp. z o.o.	-	-	2 807,87	-

\* osobowy fundusz płac zaliczony w ciężar kosztów Spółki

W skład Grupy Kapitałowej weszły nowe jednostki zależne: od 01 maja 2013 r. EkoTRANS BOGDANKA sp. z o.o. oraz 01 lipca 2013 r. RG „Bogdanka” sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance.

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

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

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

### Zarząd

Zasady wynagradzania Członków Zarządu określone zostały przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

Członkom Zarządu, w zależności od osiągniętych wyników finansowych oraz realizacji innych zadań, może być przyznana premia roczna w wysokości maksymalnej do 60% zasadniczego wynagrodzenia rocznego osiągniętego w roku poprzedzającym przyznanie nagrody.

W 2013 r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 3.482.527,20 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę:

– Zbigniew Stopa - 948.562,64 zł

- Waldemar Bernaciak - 721.940,52 zł
- Yves Marie Gerard Roger - 631.987,40 zł (od 04 marca 2013 r.)  
de Bazelaire de Boucheporn
- Krzysztof Szlaga - 520.315,81 zł (od 11 marca 2013 r.)
- Krystyna Borkowska - 350.467,65 zł (do 04 lipca 2013 r.)
- Lech Tor - 129.253,18 zł (do 04 lipca 2013 r.)

W 2013 r. 180.000, zł zostało wypłacone byłemu Prezesowi Spółki, panu Mirosławowi Tarasowi z tytułu odszkodowania za powstrzymywanie się od działalności konkurencyjnej.

W 2013 r. wypłacone przez Spółkę prokurentom wynagrodzenie brutto wyniosło 903.222,96. zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

W 2013 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 843.420,00 zł, w tym:

- Witold Daniłowicz - 156.000,00 zł
- Eryk Karski - 133.200,00 zł
- Stefan Kawalec - 132.000,00 zł
- Robert Bednarski - 110.400,00 zł
- Raimondo Eggink - 110.400,00 zł
- Tomasz Mosiek - 110.400,00 zł
- Dariusz Formela - 88.800,00 zł
- Michał Stopyra - 2.220,00 zł (od 22 listopada 2013 r.)

W 2013 r. jeden członek Zarządu LW „Bogdanka” S.A. otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

Zbigniew Stopa - 46.500 zł

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej LW „Bogdanka” S.A. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółek Zależnych.

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

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

do dokonania przez osoby uprawnione nieodpłatnego objęcia warrantów serii A, które dają z kolei prawo do objęcia akcji serii D.

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

Zgodnie z zapisami umów o pracę zawartych pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a poszczególnymi Członkami Zarządu, obowiązujących w 2013 r., w przypadku odwołania ze stanowiska lub rozwiązania przez Spółkę umowy o pracę przed upływem kadencji z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających ze stosunku zatrudnienia, Członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego. Zapisy te dotyczą umów zawartych z członkami Zarządu powołanymi na VIII kadencję.

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

W GK LW BOGDANKA S.A. w 2013 r. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

**7 OCHRONA ŚRODOWISKA**

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

**7.1.1 Usytuowanie Spółki**

Cała infrastruktura kopalni oraz obszar górniczy „Puchaczów V” otoczony jest terenami chronionymi. W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest Poleski Park Narodowy, Park Krajobrazowy Pojezierze Łęczyńskie. Obszar górniczy od strony północno - wschodniej obejmuje swoim zasięgiem niewielkie połacie otuliny wspomnianego parku krajobrazowego, która na tym obszarze została włączona do obszaru Natura 2000 – „Jeziora Uściwierskie” (KOD PLH 060009). Rejon ten wchodzi również w skład obszaru „Międzynarodowy Rezerwat Biosfery – Polesie Zachodnie”, okalającego w dalszej części Obszar Górniczy od strony północnej i zachodniej.

Od strony północno - wschodniej zlokalizowany jest Poleski Obszar Chronionego Krajobrazu, a od południowego wschodu – Chełmski Obszar Chronionego Krajobrazu.

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

**7.1.2 Działalność ochronna środowiska naturalnego**

**Ochrona powietrza atmosferycznego**

LW BOGDANKA posiada emitator zorganizowany emitujący pyły i gazy do atmosfery. Jest to Zakład Ceramiki Budowlanej, w którym źródłami emisji gazów i pyłów do powietrza są: piec tunelowy do wypalania cegły oraz oddział przygotowania mieliwa. Oddział produkcji ceramiki budowlanej EkoKLINKIER jako instalacja posiada pozwolenie zintegrowane nr PZ 17/2006 z dnia 29.12.2006 r. określające między innymi warunki oraz dopuszczalne ilości zanieczyszczeń, jakie mogą być emitowane z zakładu do powietrza. Pozwolenie zostało zmienione decyzją PZ 21/2009 z dnia 6.07.2009 r. oraz decyzją nr 2/2012 z dnia 31 stycznia 2012 r. W roku 2012 oddział produkcji ceramiki EkoKLINKIER wyemitował do 2 960 Mg pyłów i gazów, nie naruszając obowiązującego pozwolenia. Za emisję do powietrza z ZCB, zgodnie z obowiązującym prawem, zostały naliczone i wniesione opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, po zakończeniu roku kalendarzowego.

Zakład Ceramiki Budowlanej ujęty jest we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> i zgodnie z przyjętym Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień zakład otrzymał przydział w ilości 12 049 Mg CO<sub>2</sub> rocznie w II okresie rozliczeniowym 2008 - 2012. Na okres rozliczeniowy 2013 – 2020 proponowany przydział dla zakładu to 10 700 Mg CO<sub>2</sub> rocznie. Raport za 2013 r. z emisji CO<sub>2</sub> po weryfikacji przez uprawnioną firmę zostanie przesłany do Krajowego Administratora Systemu – Instytutu Ochrony Środowiska. Ustawowy termin – koniec I kwartału po zakończeniu roku rozliczeniowego.



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

### 7.1.3 Gospodarka wodno-ściekowa

Gospodarka wodno-ściekowa w zakresie wód dołowych dotyczy:

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

W roku 2013 średnioroczny dopływ wody do wyrobisk wynosił  $6\,203\,677\text{ m}^3$ , mineralizacja łączna śr.  $2\,411,91\text{ mg/dm}^3$ , przy zawartości jonów  $\text{Cl} + \text{SO}_4$  – ok.  $997\text{ mg/dm}^3$ . Zawartość jonów  $\text{Cl} + \text{SO}_4$  kwalifikuje wody dołowe Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. do II grupy - wód przemysłowych (wg podziału GIG) – podobnie jak w latach poprzednich.

Ilość wody dołowej zagospodarowanej w roku 2013 do celów przemysłowych na dole i na powierzchni wyniosła łącznie ok.  $13\,157\text{ m}^3/\text{dobę}$ , z czego ok.  $11\,582\text{ m}^3/\text{dobę}$  wykorzystano na dole do celów technologicznych, zasilania instalacji p.poz. oraz instalacji klimatycznych. Na powierzchni woda wykorzystywana była głównie przez Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, w ilości  $1\,547\text{ m}^3/\text{dobę}$  do celów technologicznych (uzupełnienie wody w obiegu zamkniętym) oraz przez spółkę Łęczyńska Energetyka –  $28\text{ m}^3/\text{dobę}$ .

Badania własności fizykochemicznych wód dołowych wykonywane są regularnie z częstotliwością raz na rok przez Pomiar – GIG Lublin. W roku 2013, podobnie jak w latach poprzednich, pobrano 35 prób do analiz fizyko - chemicznych wód dołowych dopływających do wyrobisk.

Badania substancji promieniotwórczych w dopływających wodach dołowych wykonane były w roku 2013 przez Laboratorium Radiometrii Głównego Instytutu Górnictwa i wykazały stężenia Radu <sup>226</sup> w przedziale  $< 0,01 - 0,09\text{ KBq/m}^3$ , Radu <sup>228</sup>  $< 0,07 - 0,12\text{ KBq/m}^3$ . Wyniki analiz promieniotwórczości wód na przestrzeni ostatnich ponad 10 lat są stabilne i wykazują wartości znacznie poniżej dopuszczalnych norm.

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

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

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

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

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

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

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

W 2013 r. do rzeki odprowadzono  $15\,422\text{ m}^3/\text{dobę}$  wód pochodzących z odwodnienia kopalni. Zrzucając do wód powierzchniowych – rz. Świnka, wody dołowe przekraczają parametry określone dla II klasy czystości tylko zawartością chlorków (średnio  $970,84\text{ mg/dm}^3$ ).

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

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

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

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

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

W roku 2013, zgodnie z pozwoleniem wodnoprawnym, przeprowadzono konserwację bieżącą rowu opaskowego składowiska oraz rowu melioracyjnego RE „Żelazny”, odprowadzającego wody dołowe do rzeki Świnki.

#### **7.1.4 Ochrona powierzchni**

Wpływ prowadzonej w 2013 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię - tak jak dotychczas - ujawniał się głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań, przy następujących maksymalnych wielkościach osiadań terenu w następujących rejonach:

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

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

Szkody w obiektach budowlanych w 2013 r. - tak jak dotychczas - w większości przypadków dotyczyły wiejskiej zabudowy, tj. niewielkich kubaturowo budynków mieszkalnych i gospodarczych. Zgłoszone uszkodzenia w tych budynkach nie stwarzały zagrożenia dla użytkowników i były usuwane na bieżąco, z jednoczesnym wykonaniem zabezpieczeń przed ewentualnymi dalszymi wpływami. Ogółem naprawiono uszkodzenia i wykonano zabezpieczenia w 17 budynkach (w 10-ciu mieszkalnych i 7-miu gospodarczych).

W 2013 r. - kontynuowano rozpoczęty w 2010 r. - wykup nieruchomości zabudowanych, najbardziej dotkniętych negatywnymi wpływami eksploatacji górniczej. W ramach naprawienia niedających się usunąć szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej w 2013 r. - wykupiono kolejne trzy posesje wraz z zabudowaniami na terenie gminy Puchaczów.

W ramach naprawy szkód górniczych wykonano również naprawę uszkodzonych dróg asfaltowych i gruntowych (gminnych i powiatowych), na łącznej długości ok.6,2 km.

Szkody w gruntach rolnych w 2013 r. ujawniły się - podobnie jak w latach poprzednich - w postaci utrzymujących się podtopień gruntów, ze stopniowym powiększeniem się powierzchni podtopień gruntów w następujących rejonach:

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

Poszkodowani właściciele gruntów w tych rejonach otrzymali stosowane odszkodowania z tytułu utraconego dochodu z podtopionych gruntów na łączną kwotę ok. 2,6 mln zł.

Koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górnictwem w 2013 r. wyniosły ogółem ok. 7.5 mln zł. Łączne nakłady poniesione w 2013 r. na usuwanie szkód spowodowanych eksploatacją górnictwem zwiększyły się nieco w stosunku do nakładów poniesionych w 2012 r., które wynosiły ok. 5,2 mln zł.

W 2013 r. kontynuowano uzupełniające roboty hydrotechniczne związane z uregulowaniem stosunków wodnych w rejonie wsi Kobyłki.

### Rekultywacja

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w 2013 r. nie przeprowadziła robót rekultywacyjnych na terenach przemysłowych, natomiast na bieżąco prowadziła pielęgnację zorganizowanej zieleni, obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz zrehabilitowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

W 2014 r. oraz w latach następnych prognozowany jest wykup kolejnych zabudowanych nieruchomości rolnych z terenu gm. Puchaczów i Ludwin, z uwagi na niedające się usunąć dotychczasowe i przewidywane dalsze szkody spowodowane wpływem eksploatacji górnictwem (tj. trwałe podtopienia). W 2014r. planowany jest wykup ok. 8-ciu zabudowanych nieruchomości (wnioski w tych sprawach wpłynęły w 2012 i 2013 r.).

W ramach usuwania szkód górnictwem, w 2014 r. planowana jest ponadto przebudowa kilku napowietrznych linii energetycznych na kablowe oraz wymiana części linii energetycznych na sieci izolowane.

W wyniku dalszej eksploatacji a z tym związanego osiadania terenu (ok. 2,0 m - eksploatacja ścian 1/IV/385, 2/IV/385, 3/IV/385 i 4/IV/385), w rejonie rowu odprowadzającego wody kopalniane, występowały lokalne zalewiska uniemożliwiające grawitacyjny odpływ wód dołowych. Po wykonaniu w poprzednich latach robót hydrotechnicznych na bieżąco jest monitorowany ten obszar, aby zapobiec ewentualnym utrudnieniom w odpływie tych wód do odbiornika rz. Świnki.

### Gospodarka odpadami

W 2013 r. łączny przychód odpadów górnictwem wyniósł 5 064 500 ton. Około 37 % odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu.

Odzysk odpadów w celach przemysłowych w instalacji produkcji ceramiki budowlanej EkoLINKIER wyniósł łącznie 18 152 ton odpadów.

Odzysk odpadów w celach nieprzemysłowych (tj. rekultywacja terenów pogórnictwem, wykorzystanie odpadów do utwardzania dróg, placów i innych celów) wyniósł – 1 846 421 ton.

Odpady górnictwem w największej ilości (ok. 99 % całości zagospodarowanych odpadów) wykorzystywane są do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych (różnego rodzaju wyrobisk poeksploatacyjnych). Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk odpadami górnictwem, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym. Odbywa się to zgodnie z opracowanym przez Wydział Ochrony Środowiska Urzędu Wojewódzkiego w Lublinie i zatwierdzonym przez Wojewodę Lubelskiego „Programem rekultywacji wyrobisk po eksploatacji złóż surowców mineralnych na terenie województwa lubelskiego”.

Właściciele terenów rekultywowanych posiadają stosowne decyzje organów ochrony środowiska (starostowie).

Poniższa tabela przedstawia w ujęciu dynamicznym - zgodnie z ustawą o odpadach (Dz.U. Nr 62, poz. 628 z 2001 r. z późn. zmianami) - ilość odpadów uzyskanych, poddanych odzyskowi oraz unieszkodliwianych poprzez deponowanie na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.

Tabela 22 Odpady

Wyszczególnienie	2013	2012
Odpady górnictwem (Mg)	5 064 500	4 742 458
Odpady składowane (Mg)	3 199 928	2 395 292 *
Odpady zagospodarowane (Mg)	1 864 572	2 554 471

\*/ z tego: składowane 207 305 Mg zmagazynowanych w 2011 r. i 2 187 987 Mg składowanie z bieżącej produkcji

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

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

Zgodnie z pkt. I.10.4. Pozwolenia zintegrowanego w 2013 r. przeprowadzone zostały badania składu fizyko – chemicznego skały płonnej (odpadów górniczych) i zgodnie z cytowanym Pozwoleniem będą one wykonywane regularnie co roku.

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

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

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

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

Tabela 23 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł]

<b>Lp.</b>	<b>Rodzaj kosztów</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
1.	Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring)	609,24	803,39
2.	Koszty zagospodarowania odpadów pogórniczych i utylizacji przemysłowych	26 892,90	40 459,02
3.	Koszty operatów, opinii dokumentacji, projektów itp.	21,50	200,05
4.	Opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, w tym:	456,26	408,08
	- emisja gazów i pyłów ze środków transportowych, ZCB oraz urządzeń klimatycznych	193,94	168,09
	- odpady <sup>1)</sup>	-	-
	- zrzut ścieków	262,32	239,99
<b>5.</b>	<b>Razem koszty</b>	<b>27 979,90</b>	<b>41 870,54</b>

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

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA SA spełnia standardy w zakresie ekologii i w roku 2013 nie poniosła kar z tytułu naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych.

Do opłat za działalność prowadzoną na podstawie Prawa Geologicznego i Górniczego zalicza się opłatę za użytkowanie górnicze oraz opłatę eksploatacyjną.

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

Tabela 24 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł]

Lp.	Rodzaj opłaty	2013	2012
1	Eksploatacyjna	14 945,18	14 181,41
2	Za użytkowanie	-	-

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

### a) Ochrona powietrza atmosferycznego

W roku 2013 Spółka eksploatowała następujące kotłownie:

- w Bogdance (moc 57 MW, współspalanie węgla z biomasą),
- w Zawadowie (moc 0,435 MW, węgiel i drewno odpadowe),
- kotłownia Pasternik w Łęcznej (moc 4,0 MW, olej lekki opałowy, kotłownia rezerwowa)

Spółka posiada w zakresie ochrony powietrza następujące decyzje:

- decyzję NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance”, zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.İŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona decyzją NR PZ 10/2013 znak RŚ.V.İŁ.7624/48/08 z dnia 26 sierpnia 2013 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do współspalania węgla i zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.
- Decyzję znak RŚ.V.MJ.7691/15/09 z dnia 20 grudnia 2012 r. wydana przez Urząd Marszałkowski w Lublinie zmieniającą decyzję wydaną z upoważnienia Starosty Łęczyńskiego z dnia 31 marca 2006r, znak :BAO 7644/6/1/2006 zmienioną decyzją wydaną z upoważnienia Starosty Łęczyńskiego z dnia 28 czerwca 2006r., znak : BAO 7644/6/2/2006 a także decyzją wydaną przez Urząd Marszałkowski w Lublinie znak RŚ.V.PS.7691/15/09 z dnia 17.04.2009 r., zmieniona decyzją znak: RŚ.V.MCHW.7691/15/09 z dnia 30 grudnia 2013 r. zezwalającą na udział Spółki we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji ważne do 30 marca 2016 r.

### b) Gospodarka wodno-ściekowa

Aktualnie Spółka posiada pozwolenia wodno-prawne:

- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.7.2012 z dnia 21.12.2012 r. na pobór wody z ujęcia w Bogdance , ważna do 30.11.2032 r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.8.2012 z dnia 21.12.2012 r. na pobór wody z ujęcia w Nadrybiu, ważna do 30.11.2032 r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.37.3.2012 z dnia 29.10.2012 r. na pobór wody z ujęcia w Stefanowie, ważna do 30.09.2032 r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.9.2012 z dnia 21.12.2012 r. na odprowadzenie oczyszczonych ścieków z Pola Bogdanka, ważna do 30.11.2022 r.
- decyzję Starostwa Powiatowego w Łęcznej znak BAO.6341.42.10.2012 z dnia 21.12.2012 r. na odprowadzenie oczyszczonych ścieków z Pola Nadrybie i Stefanów, ważna do 30.11.2022 r.
- oraz decyzję NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007 r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance” zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.İŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona decyzją NR PZ 10/2013 znak RŚ.V.İŁ.7624/48/08 z dnia 26 sierpnia 2013 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do współspalania węgla i zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.

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

c) Gospodarka odpadami

Spółka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie z decyzjami:

- Decyzję wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO 6140/20/08-7 z terminem ważności do 30.06.2018 r. dotyczy gospodarki odpadami niebezpiecznymi powstającymi w wyniku działalności w miejscowościach: Nadrybie, Stefanów, Łęczna i Zawadów,
- Decyzja NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007 r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance” obejmująca powstające odpady związane z działalnością instalacji – ciepłownia zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie, zmieniona decyzją NR PZ 10/2013 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 26 sierpnia 2013 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji ciepłowni, przystosowanej do współspalania węgla i zrębków drzewnych i elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej, przystosowanej do współspalania odpadów, zlokalizowanej w Bogdance, gmina Puchaczów.
- Decyzję wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO.6233.7.4.2012 z dnia 13.04.2012 r. na odzysk odpadów innych niż niebezpieczne – ważną do 30.06.2020 r., zmieniającą decyzję wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO 6140-24/10-6 z dnia 17.08.2010 r. – odzysk odpadów w instalacji spalania – Zawadów, ważna do 30.06.2020 r.

Wytwarzane odpady to;

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

Wytwarzane odpady Spółka przekazuje podmiotom posiadającym stosowne decyzje w zakresie gospodarowania odpadami, wydane przez właściwe organa terytorialne zgodnie z ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach oraz nową ustawą z dnia 14 grudnia 2012 r.

d) Obciążenia finansowe z tytułu korzystania ze środowiska

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

Tabela 25 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego [ w tys. zł]

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:		
w Bogdance	108,42	128,89
w Łęcznej	-	-
w Zawadowie	1,77	1,34
w Ostrowie Lubelskim	-	-
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie	85,78	61,74
<b>RAZEM</b>	<b>1 959,83</b>	<b>1 919,73</b>

W roku obrotowym 2013 opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska była wyższa w stosunku do roku poprzedniego o 2,09%.

Jednocześnie z powodu zmniejszenia produkcji zmalała opłata za emisję zanieczyszczeń z kotłowni w Bogdance o około 16%. Odwrotna sytuacja miała miejsce w kotłowni w Zawadowie, z której opłata za emisję wzrosła w tym czasie o 32%.

Wzrost opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego w zakresie poboru wód i odprowadzania ścieków (o prawie 39%) spowodowany był bezpośrednio zwiększeniem wydobywania wód podziemnych oraz ilości odprowadzanych ścieków (w szczególności z pola Nadrybie i Stefanów).

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

Wielkość emisji CO<sub>2</sub> wyniosła 48 583 Mg., przyznany limit 2013 r. wynosi 29 440 Mg (nie zatwierdzone).

### **7.3 Działalność w zakresie ochrony środowiska EkoTrans „Bogdanka”**

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

### **7.4 Działalność w zakresie ochrony środowiska RG Bogdanka**

RG Bogdanka nie prowadziła działalności w zakresie ochrony środowiska.

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

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

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

Więcej informacji na temat postępowań, których stroną była LW BOGDANKA S.A., znajduje się z Sprawozdaniu Zarządu z działalności LW BOGDANKA S.A. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

## **9 INNE ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK LW BOGDANKA S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **9.1 Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników**

W dniu 4 stycznia 2012 r. na GPW S.A. w Warszawie zostało wprowadzonych 3.208.111 akcji pracowniczych Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. nabytych nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników Spółki. W tym samym dniu w KDPW nastąpiła rejestracja akcji Spółki. 4 lutego 2013 r. 34 754 akcji pracowniczych zostało zdematerializowanych i wprowadzonych na GPW w Warszawie S.A. Obecnie w obrocie poza rynkiem regulowanym pozostaje 135 akcji imiennych. Był to ostatni etap procesu wprowadzania akcji pracowniczych na GPW. Cały proces był szczegółowo opisywany w kolejnych raportach rocznych Spółki począwszy od jej debiutu na Giełdzie.

### **9.2 Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 - 2017**

W dniu 4 lipca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. podjęło uchwałę nr 26 w sprawie emisji do 1.360.540 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A ("Warranty") z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.802.700 (słownie: sześć milionów osiemset dwa tysiące siedemset) złotych przez emisję nie więcej niż 1.360.540 (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 5 (słownie: pięć) złotych każda akcja ("Akcje Serii D") z wyłączeniem prawa poboru. Jeden Warrant będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii D. Warranty mają zostać zaoferowane do objęcia członkom Zarządu Spółki oraz kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej, tj. pracownikom Spółki oraz podmiotów od niej zależnych wskazanym na liście sporządzonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą ("Osoby Uprawnione"), w wyniku wykonania opcji przyznanych przez Radę Nadzorczą Spółki ("Opcje") na podstawie Programu Opcji Menedżerskich przeprowadzanego w Spółce w latach 2013-2018 ("Program"). Emisja Warrantów ma nastąpić nieodpłatnie co jest uzasadnione charakterem tej emisji.

Cena emisyjna Akcji Serii D, zgodnie z założeniami Programu, będzie równa wartości nominalnej, tj. wynosić będzie 5 zł (słownie: pięć) złotych każda akcja. Prawo do objęcia Warrantów nieodpłatnie, a także prawo do objęcia Akcji Serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji będzie mieć dla Osób Uprawnionych znaczenie motywacyjne, umożliwiając w ten sposób pogodzenie ich korzyści osobistych z interesem Spółki i przyczyniając się tym samym do zwiększenia efektywności ich działań mających na celu wzrost jej wyników finansowych.

Spółka informowała o Programie w raporcie bieżącym nr 18/2013 z dnia 29.05.2013 r. oraz raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 5.07.2013 r.

### **9.3 Przyjęcie Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 - 2017 przez Radę Nadzorczą oraz przyznanie opcji**

W dniu 30 września 2013 r. Rada Nadzorcza przyjęła uchwałę Regulamin Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 – 2017 („Program”). Uchwała została podjęta na podstawie Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki LW BOGDANKA S.A. z dnia 4 lipca 2013 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013-2017, o której spółka informowała w raporcie bieżącym 27/2013 z 5 lipca 2013 r.

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały z dnia 30 września 2013 r., przyznała także w ramach Programu łącznie 1.102.032 opcje na lata 2013 – 2017. Poszczególnym członkom Zarządu przydzielono opcje w następujący sposób: 183.672 otrzymał Prezes Zarządu Zbigniew Stopa, po 122.448 pozostali członkowie Zarządu tj. panowie Waldemar Bernaciak, Roger de Bazelaire oraz Krzysztof Szlaga. Pozostałe opcje, w liczbie 551.016, zostały przyznane kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej Spółki.

Przyznane opcje uprawniają do dokonania przez osoby uprawnione nieodpłatnego objęcia warrantów serii A, które dają z kolei prawo do objęcia akcji serii D.



Cena bazowa jest równa średniej z notowań akcji Spółki (wyliczonej w oparciu o kursy zamknięcia) z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały tj. 4 lipca 2013 r. –i wynosi 117,75 zł.

W każdym kolejnym miesiącu kalendarzowym cena bazowa jest waloryzowana o 0,35%, przy czym pierwszym dniem waloryzacji ceny bazowej jest 1 sierpnia 2013 r., a następnie dniem waloryzacji będzie pierwszy dzień każdego kolejnego miesiąca.

Cena wykonania Opcji jest równa cenie bazowej pomniejszonej o wypłacaną przez Spółkę skumulowaną dywidendę do daty wykonania Opcji, w przeliczeniu na jedną akcję, począwszy od dywidendy za 2012 r.

Wykonanie przyznaných Opcji będzie uzależnione od spełnienia kryteriów biznesowych, zgodnych z planami strategicznymi Spółki według parametrów ustalonych w uchwale nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 4.07.2013 r. oraz Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 - 2017 i uchwale w sprawie przyjęcia wartości kryteriów biznesowych warunkujących wykonanie opcji w Programie Opcji Menedżerskich przyjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 30.09.2013 r.

Wykonanie przyznaných opcji będzie uzależnione od spełnienia kryterium EPS (podstawowy zysk na akcję), co stanowi 50% dostępnej puli opcji, oraz JKWr (wysokość jednostkowych kosztów wydobycia węgla w ujęciu realnym) - pozostałe 50% opcji.

W każdym roku obowiązywania Programu, Rada Nadzorcza podejmie uchwałę stwierdzającą spełnienie (lub brak spełnienia) warunków uprawniających do wykonania Opcji na posiedzeniu oceniającym sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Uczestnik, w okresie 3 lat od daty podjęcia uchwały stwierdzającej spełnienie warunków może 4 razy do roku, w ciągu 10 dni roboczych po publikacji raportów okresowych zdecydować się na realizację opcji, lecz w każdym przypadku poza okresami zamkniętymi. Połowa warrantów po wykonaniu opcji jest odkładana w obowiązkowym portfelu lojalnościowym z ograniczoną możliwością zamiany na akcje i sprzedaży.

Liczba warrantów subskrypcyjnych, które Uczestnik będzie mógł objąć jest określona jako iloraz wartości wewnętrznej opcji z dnia wykonania opcji (wartość ta jest równa: (cena rynkowa akcji z daty wykonania opcji – cena wykonania) x liczba opcji) oraz ceny rynkowej akcji z daty wykonania opcji (wartość wewnętrzna opcji/cena rynkowa akcji Spółki) Uczestnik będzie miał prawo do objęcia akcji spółki w liczbie odpowiadającej liczbie warrantów.

Szczegółowe informacje dotyczące programu w tym Regulamin Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 – 2017 Spółka w raporcie bieżącym nr 35/2013 z dnia 30 września 2013 r.

#### **9.4 Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2013 r.**

Realizacja działań marketingowych w LW BOGDANKA S.A. w 2013 r. oparta była o następujące dokumenty:

- Zatwierdzony „Plan Techniczno-Ekonomiczny dla Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. na rok 2013”,
- „Strategia działalności sponsoringowej dla Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. na lata 2010 ÷ 2014” (uchwała RN nr 75/VII/2010 z dnia 28.09.2010 r.) oraz weryfikacją ww. dokumentu (uchwała RN nr 32/VIII/2012 z dnia 23.11.2012 r.)

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

1. Sponsoring reklamowy, sportowy – traktowany jako wszystkie działania realizowane przez kluby sportowe lub organizatorów wydarzeń sportowych, związane ze świadczeniem reklamy sportowej w zamian za sponsorowanie finansowe klubów sportowych lub organizatorów wydarzeń sportowych w różnych dyscyplinach istotnych z punktu widzenia realizowanej strategii i zasięgu oddziaływania promocyjnego a także budowania wizerunku organizacji odpowiedzialnej społecznie.
2. Sponsoring reklamowy, pozostały – traktowany jako wszystkie działania związane ze świadczeniem reklamy przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki. Ten rodzaj promocji szczególnie dotyczy dziedzin CSR.
3. Promocja - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany jako skorelowane działania public relations, społecznej odpowiedzialności biznesu, publicity z medialną kampanią wizerunkową

Spółki. Typologicznie związane z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży]. Zadania realizowane bezpośrednio przez komórkę marketingu, public relations i CSR jak i przez agencje reklamowe w przypadku oficjalnych kampanii medialnych.

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

- 1) Sponsoring reklamowy, sportowy i pozostały
  - a) Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:
    - Kontynuacja budowy wizerunku firmy jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marek Spółki poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym ponad dwukrotnie przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring;
    - Podkreślenie wizerunku pro-środowiskowego Spółki poprzez promocję marki towarzyszącej na rynku materiałów budowlanych podkreślającej aspekt ekologiczny prowadzonej działalności we wszystkich środowiskach opiniotwórczych. Wzmocnienie i uwiarygodnienie ekologicznego charakteru marek Spółki;
    - Manifestacja sukcesu przedsiębiorstwa, potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów;
    - Uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Spółki. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych;
    - Promocja wizerunku spółki i jej akcjonariuszy poprzez sponsoring. Promocja produktów Spółki w ramach strumienia przekazu do grupy docelowej, na który ma oddziaływać sponsoring;
    - Dynamizowanie wizerunku Spółki na rynku kapitałowym. Kreowanie wizerunku firmy na arenie ogólnokrajowej oraz międzynarodowej w kontekście własnych planów ekspansji i rozwoju, a w konsekwencji wzrost wartości spółki na rynku kapitałowym;
    - Kształtowanie odpowiednich dla Spółki stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Spółki dla regionu Lubelszczyzny i kraju;
  - b) Osiągnięcie celów społecznych, tj.:
    - Minimalizowanie wysokiego ryzyka konfliktów w Spółce na linii pracodawca-związek zawodowy, utrzymanie spokoju społecznego w Spółce. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów Spółki;
    - Utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy;
    - Spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie, który jest jednym z uboższych w kraju;
    - Zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Spółki – szczególnie w ramach Akademii Sportu Górnik Łęczna;
    - Aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne, które bez wsparcia Spółki nie miałyby racji bytu;
    - Budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny;
- 2) Promocja marki korporacyjnej Bogdanka oraz marki towarzyszącej EkoLINKIER:

- Kreacja wizerunku marki korporacyjnej „Bogdanka” (Corporate Identity) jako nowoczesnego i wysoko-zyskowego przedsiębiorstwa górniczo-energetycznego, atrakcyjnego dla inwestorów rynku kapitałowego w obliczu realizowanego programu rozwoju i ekspansji – zgodnie z obowiązującą strategią 2x2;
- Podkreślenie wymiaru społecznego marki korporacyjnej i towarzyszącej poprzez sponsoring sportowy, społeczny i kulturowy aktywizujący społeczność regionu lubelskiego;
- Podkreślenie wizerunku pro-środowiskowego Spółki poprzez promocję marki towarzyszącej EkoLINKIER na rynku materiałów budowlanych podkreślającej aspekt ekologiczny prowadzonej działalności we wszystkich środowiskach opiniotwórczych.

Począwszy od roku 2013, jednym ze wspólnych mianowników ww. zakresów jest prowadzenie działań promocyjnych zgodnie z obowiązującą w LW Bogdanka S.A., strategią CSR.

### **Wykonanie budżetu reklamy w 2013 r.**

Działania promocyjne dla **marki korporacyjnej Bogdanka** miały charakter:

- 1) produktowo-wizerunkowy – począwszy od czerwca aż do września 2013 r. prowadziliśmy reklamową kampanię edukacyjną pod hasłem „Nie zwlekaj, nie przepłacaj – kup już dziś” mającą na celu uświadomić naszym odbiorcom korzyści płynące z wcześniejszej decyzji o zakupie węgla na sezon grzewczy. Elementem tej kampanii było także zwrócenie uwagi na zalety wykorzystania węgla do celów ciepłowniczych, ale przede wszystkim zaakcentowanie czynnika środowiskowego – spalania suchego węgla w nowoczesnych systemach grzewczych. Przeprowadzona kampania skutkowała zwiększonym zainteresowaniem na węgiel z Bogdanki już w okresie wczesno-jesiennym ze strony odbiorców indywidualnych, a także drobnych przedsiębiorstw.
- 2) wizerunkowy – te działania realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach reklama Spółki miała na celu kształtowanie pozytywnego wizerunku firmy jako dużego, innowacyjnego i ekspansywnego przedsiębiorstwa (budowanie wymiaru marki – sukcesu), a także solidnego pracodawcy, który osiągając sukcesy jest jednocześnie wrażliwy na problemy ludzi, regionu i środowiska, w którym funkcjonuje [budowanie wymiaru społecznego marki]. Podstawowe działania PR przeprowadzone w roku 2013 dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych w związku z obecnością Spółki na GPW w Warszawie oraz budowę pozytywnego wizerunku wśród obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Udziały reklamowe w imprezach kulturalno-naukowych miały znaczący wpływ w kreowaniu pozytywnego wizerunku marki w świadomości społecznej, a także wśród kręgów naukowych, decyzyjnych i opiniotwórczych oraz podkreślały szczególny fakt znaczenia Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. dla Regionu Lubelszczyzny jako jednego z nielicznych, dużych i ekspansywnych przedsiębiorstw na tym terenie.

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

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

Podsumowując, działania sponsoringowe klubów sportowych, a w szczególności GKS Bogdanka S.A./ Górnik Łęczna S.A. oraz Lubelskiego Węgla KMŻ Lublin, a także zakup reklamy w mediach ogólnopolskich, promowały markę Bogdanka na terenie całego kraju. Reklama podczas różnego rodzaju konferencji, zjazdów, spotkań branżowych budowała pozytywny wizerunek marek LW BOGDANKA S.A. wśród kręgu decyzyjnego, naukowców, przedsiębiorców z terenu Lubelszczyzny i całego kraju. Doskonałym sposobem w budowie pozytywnego

wizerunku Spółki wśród klientów indywidualnych była reklama podczas imprez kulturalno – społecznych budująca znaczący wymiar społeczny marki w regionie. Do promocji marki korporacyjnej oraz towarzyszącej przyczyniły się sukcesy sportowych klubów sponsorowanych poprzez działalność reklamową oraz reklama podczas imprez sportowych lub rozgrywek, w których uczestniczyły inne kluby, z którymi nawiązano współpracę promocyjną.

### Realizacja budżetów promocyjnych

Budżety reklamowe, zarówno marki korporacyjnej Bogdanka jak i marki towarzyszącej EkoKLINKIER zostały zrealizowane odpowiednio w 94,89% i 66,48% planu. Budżet reklamowego sponsoringu sportowego zrealizowany został w 93,55% planu, zaś budżet sponsoringu pozostałego w 46,25%\*.

Tabela 26 Wykonanie budżetu reklamy w 2013 r. [tys. zł]

Lp.	Pozycja budżetu reklamy	Wykonanie w 2013 r. zł netto
1	Promocja marki korporacyjnej Bogdanka	759,15
2	Promocja marki towarzyszącej EkoKLINKIER	332,38
3	Sponsoring reklamowy, sportowy	5.800,00
4	Sponsoring reklamowy, pozostały*	185,00
<b>RAZEM</b>		<b>7.076,53</b>

### 9.5 Darowizny na cele oświatowe, kulturalne, kultury fizycznej i sportu, ochrony zdrowia i pomocy społecznej, kultu religijnego

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

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

W roku 2013 Zarząd Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. przekazał na darowizny zarówno środki pieniężne jak i rzeczowe na łączną kwotę 510 201,41 zł (słownie: pięćset dziesięć tysięcy dwieście jeden złotych 41/100 ).

Zarząd przekazał środki na następujące cele w 2013 r.:

- ochrony i promocji zdrowia - 182.989,65 zł
- kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji - 213.609,07 zł
- upowszechniania kultury fizycznej i sportu - 11.615,26 zł
- porządku i bezpieczeństwa publicznego - 13.011,63 zł
- nauki, edukacji, oświaty i wychowania - 88.975,80 zł

Zgodnie z § 32 ust. 2 pkt. 3 Statutu Spółki, zgody Rady Nadzorczej wymaga zawieranie umów, których zamiarem jest darowizna, których wartość w złotych przekracza równowartość kwoty 5 tys. euro .

W 2013 r. została zawarta jedna umowa darowizny wymagająca zgody Rady Nadzorczej Spółki.

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

## **9.6 Przyjęcie strategii CSR na lata 2012 - 2015**

Od 2012 r. w Spółce obowiązuje Strategia Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) na lata 2012 – 2015. To podstawowy dokument korporacyjny określający dla Bogdanki wizję i cele, jakie spółka zamierza osiągnąć na drodze zrównoważonego rozwoju. Powstał w oparciu o kluczowe wyzwania CSR, jakie stoją przed branżą wydobywczą na świecie.

LW BOGDANKA S.A. już od lat realizuje w swojej działalności wiele praktyk odpowiedzialnego biznesu. Dokument ww. strategii CSR pozwolił na usystematyzowanie części z tych działań oraz podjęcie nowych w takich obszarach jak:

- etyka i transparentność komunikacji w praktyce działalności biznesowej – wszyscy pracownicy Spółki zostali w 2013 r. zapoznani z Kodeksem Etyki i podpisali raport o konflikcie interesów;
- bezpieczeństwo i rozwój pracowników Spółki;
- innowacyjny i aktywny wpływ na otoczenie i środowisko;
- realizacja celów biznesowych w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju.

Strategia CSR dla LW Bogdanka S.A. to również zobowiązanie do stałego monitorowania wszystkich mierników podjętych działań oraz publicznego raportowania społecznego zaangażowania spółki, np. w zakresie sponsoringu sportowego i kulturalnego, ochrony środowiska czy poprawy bezpieczeństwa i rozwoju pracowników.

W IV kwartale 2013 r. Spółka przeprowadziła rewizję obowiązującej strategii społecznej odpowiedzialności, przyjętej na okres 2012 ÷ 2015. Przegląd strategii miał na celu nie tylko standardową ocenę stopnia realizacji założonych celów, ale przede wszystkim ocenę aktualności i adekwatności tychże celów w kontekście wyzwań stojących przed przedsiębiorstwem. W efekcie trwającego kilka miesięcy procesu na początku 2014 r. przyjęto nową strategię, która wyznacza cele i kierunki działań na lata 2014 ÷ 2017. Wskazane w niej priorytety społecznej odpowiedzialności nie tylko lepiej, w ocenie zarządzających, odzwierciedlają kluczowe obszary oddziaływania społecznego i środowiskowego, ale też są bardziej czytelne i zrozumiałe dla otoczenia. Łatwa percepcja czyni strategię wiarygodną w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej. Jednocześnie zespół pracowników wraz z zewnętrznym doradcą przygotowuje pierwszy raport CSR dla GK LW Bogdanka, tj. raport otwarcia za lata 2012 i 2013, który zostanie opublikowany w pierwszej połowie 2014 r.

## **10 INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE**

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

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

Umowa została podpisana 17 lipca 2012 r. i została zawarta na okres umożliwiający wykonanie przedmiotu umowy.

Spółka nie korzystała wcześniej z usług Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.).

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

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) wraz z Deloitte Advisory Sp. z o.o., Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., Deloitte Business Consulting S.A., Deloitte Polska Sp. z o.o., Deloitte PP Sp. z o.o., Deloitte Strategy and Research Sp. z o.o., Deloitte Services Sp. z o.o. oraz

Deloitte Legal, Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Sp. k. wspólnie określane - Deloitte PL - są jednostkami stowarzyszonymi Deloitte Central Europe Holdings Limited.

Tabela 27 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań [tys. zł]

Deloitte PL	2013 r.	2012 r.
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	60 <sup>*(1)</sup>	66 <sup>*(1)</sup>
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	40*	44*
- usługi doradztwa podatkowego	1,4**	14**
- pozostałe usługi	32* 5***	123,59***
<b>Razem</b>	<b>138,4</b>	<b>203,59</b>

\* Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

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

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

<sup>(1)</sup> z czego 20 tys. zł (2012 - 22 tys. zł) płatne po badaniu wstępnym, a 40 tys. (2012 - 44 tys. zł) po przekazaniu Spółce ostatecznych wersji Opinii i Raportu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz Opinii i Raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 11 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

W 2013 r. LW BOGDANKA S.A. stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, „DPSN”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowiły załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Ponadto Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych podjęła w dniu 19 maja 2010 r. uchwałę nr 17/1249/2010 w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Zmiany te weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r. Obecnie Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego oparte na zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonego uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., obowiązującego od 01.01.2013 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępne są na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

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

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

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

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

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

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

W LW BOGDANKA S.A. wdrożono mechanizmy kontroli mające na celu realizację następujących celów kontrolnych:

- Uprawnienia i obowiązki – podział zadań pomiędzy pracowników umożliwia wczesne wykrycie błędów lub nadużyć,
- Wiarygodność i kompletność – wszystkie operacje i transakcje są od początku do końca poprawnie przeprowadzone oraz zarejestrowane,
- Terminowość – operacje są wykonane i zarejestrowane w rejestrach lub aplikacjach informatycznych we właściwym terminie, wskazanym w przepisach,
- Wartościowanie i przypisanie – aktywa i pasywa są wycenione prawidłowo, a zyski i koszty wykazane we właściwej wysokości,
- Prezentacja i ujęcie – aktywa, pasywa, zyski i koszty oraz transakcje są poprawnie sklasyfikowane, opisane i ujęte we właściwych dokumentach,
- Monitorowanie i sprawozdawczość – raporty zawierające informacje i dane dotyczące realizowanych czynności są terminowo przekazywane Zarządowi Spółki,
- Poufność – informacje i dane są dostępne wyłącznie osobom, które są ich odbiorcami z racji pełnionych funkcji i obowiązków,
- Dostępność – systemy i aplikacje informatyczne są dostępne w czasie wymaganym dla przeprowadzenia i rejestracji operacji i transakcji,
- Zgodność z prawem – proces i obsługujące go systemy spełniają wymagania wynikające z przepisów prawa, norm i standardów.
- Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej.
- Kompletność sprawozdawczości obejmuje wszystkie dotyczące Spółki wzory sprawozdawcze. Sposób prezentacji danych ma zapewnić zrozumiałość sprawozdania (przejrzystość i jasność informacji), przydatność informacji zawartych w sprawozdaniu oraz porównywalność prezentowanych danych.

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

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSFF). Takie same zasady obowiązują w spółkach tworzących Grupę Kapitałową Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A., dla których LW jest jednostką dominującą.

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

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Lubelskim Węgłu BOGDANKA S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków

Rady Nadzorczej należy zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

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

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

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

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

Tabela 28 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 7 listopada 2013 r. oraz 20 marca 2014 r.

Akcjonariusz	7 listopada 2013		20 marca 2014	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK*	5 107 181	15,02	5 060 091	14,88
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” **	3 320 377	9,76	3 320 377	9,76
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ***	3 275 953	9,63	3 275 953	9,63
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny****	1 734 194	5,10	1 734 194	5,10
Pozostali	20 575 885	60,49	20 622 975	60,63
<b>Razem</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,00</b>	<b>34 013 590</b>	<b>100,00</b>

\* zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 7 stycznia 2014 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 1/2014.

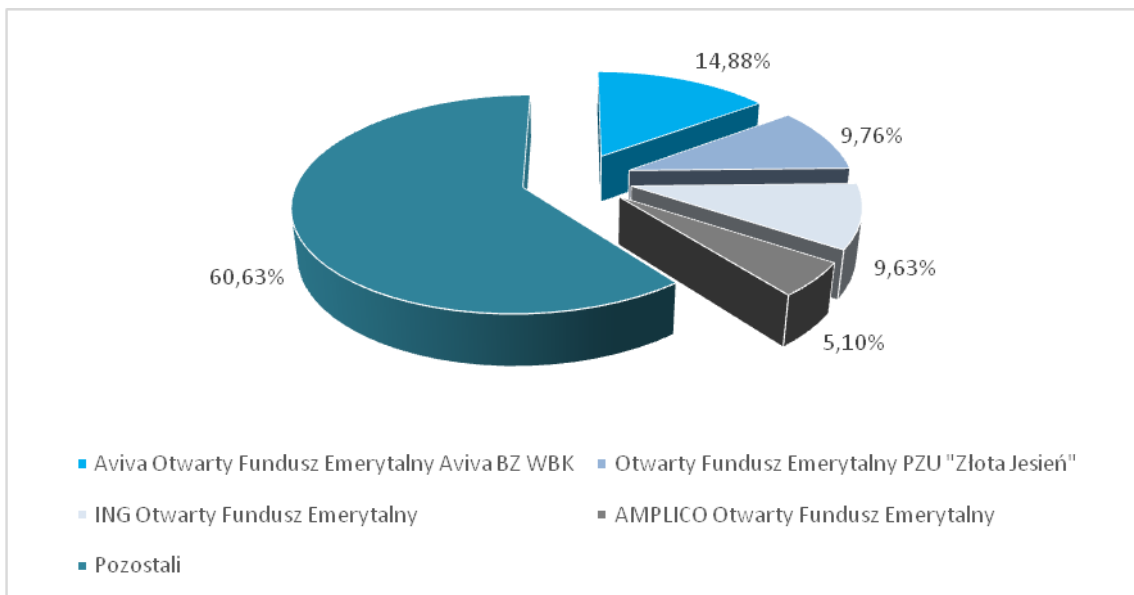
\*\* zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18 marca 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 10/2010.

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

\*\*\*\* zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 12 maja 2010 r., opisanym w Raporcie bieżącym nr 17/2010.



Wykres 8 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. wg stanu na dzień 20 marca 2014 r.



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

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

#### 11.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

#### 11.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

#### 11.7 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

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

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

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

Ponadto w przypadku zmiany Statutu zastosowanie mają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259 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.

## 11.8 Organy Spółek

### 11.8.1 Zarządy Spółek

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

##### Powołanie członków Zarządu

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. reguluje Statut Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.

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

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

##### Odwołanie Członków Zarządu

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

#### 11.8.1.2 Skład osobowy Zarządów VII/VIII kadencji:

Tabela 29 Skład Zarządu VII/VIII kadencji

	Zarząd powołany 5 marca 2010 r.*	Stan na dzień 3 marca 2011 r.	Stan na dzień 27 września 2012 r.	Stan na dzień 23 listopada 2012 r.	Stan na dzień 4 marca 2013 r.	Stan na dzień 11 marca 2013 r.	Stan na dzień 20 marca 2014 r.
<b>Mirosław Taras</b>	Prezes Zarządu		Odwołanie z funkcji Prezesa Zarządu				
<b>Zbigniew Stopa</b>	Z-ca Prezesa ds. Technicznych		Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu	Prezes Zarządu			
<b>Krystyna Borkowska</b>	Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny Księgowy				Z-ca Prezesa – Główny Księgowy		
<b>Waldemar Bernaciak</b>	Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki						
<b>Lech Tor</b>	Członek Zarządu wybierany przez pracowników.						
<b>Roger de Bazelaire</b>					Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych		

<b>Krzysztof Szlaga</b>						Członek Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji
-------------------------	--	--	--	--	--	--

### 11.8.1.3 Zarząd VIII kadencji

W skład Zarządu VIII kadencji powołanej przez Radę Nadzorczą wchodzi:

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

### 11.8.1.4 Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia

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

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

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

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

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.

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

1. Uchwalanie regulaminu Zarządu,
2. Uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
3. Tworzenie i likwidacja oddziałów,
4. Powołanie prokurenta,
5. Zaciąganie kredytów i pożyczek,
6. Uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich,
7. Zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
8. Nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
9. Zbywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych),
10. Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

#### **11.8.1.5 Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2013 r.**

##### **Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki:**

###### **Prezes Zarządu (D):**

1. Sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązanymi kapitałowo ze Spółką poprzez wyznaczonych do Rad Nadzorczych przedstawicieli.
2. Reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
3. Przewodniczy Zarządowi Spółki i kieruje jego pracami oraz nadzoruje wykonanie uchwał Zarządu.
4. Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
  - 1) organizację przedsiębiorstwa,
  - 2) obsługę organów Spółki,
  - 3) prywatyzację, restrukturyzację Spółki,
  - 4) nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe,
  - 5) wewnętrzne przekształcenia strukturalne i własnościowe,
  - 6) przekazywanie informacji i raportów inwestorom, akcjonariuszom i instytucjom giełdowym,
  - 7) realizację strategii LW „Bogdanka” S.A. i długoterminnych planów Spółki oraz wdrażanie zarządzania strategicznego i zarządzania projektami w Spółce,
  - 8) zarządzanie projektami,
  - 9) współpracę z mediami i politykę informacyjną,
  - 10) archiwum zakładowe i kancelarię ogólną,
  - 11) kontrolę wewnętrzną w Spółce,
  - 12) sprawy obronne,
  - 13) politykę kadrową, sprawy pracownicze i socjalne,
  - 14) sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia,
  - 15) zamierzenia przyszłościowe związane z rozwojem i modernizacją produkcji w Spółce,
  - 16) ochronę danych osobowych oraz informacji niejawnych,
  - 17) kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przeróbki węgla,
  - 18) wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości mialu węglowego zgromadzonego w magazynie,
  - 19) zarządzanie ryzykami w Spółce,
  - 20) etykę,
  - 21) kontrolę jakości wyrobów ceramiki budowlanej.
5. Pośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
  - a) wydobywanie i produkcję węgla handlowego,
  - b) utrzymanie i rozwój zdolności produkcyjnych.
  - c) ochronę środowiska, zagospodarowanie kamienia i szkody górnicze,
  - d) planowanie gospodarki złóżem,
  - e) prowadzenie dokumentacji mierniczo-geologicznej i produkcyjnej,
  - f) postęp techniczno-ekonomiczny,
  - g) organizację i planowanie produkcji oraz rozwoju Kopalni,

- h) badania i wdrożenia.

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

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

#### **Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (DE)**

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

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

#### **Z-ca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki (DH)**

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

1. Sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla.
2. Prowadzenia gospodarki magazynowej węgla.
3. Gospodarki materiałowej i maszynowej.
4. Analizy i optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, w tym maszyn i urządzeń.
5. Analiz rynkowych.
6. Transportu kolejowego.

#### **Członek Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji (DI)**

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

1. Działalności inwestycyjnej, planowania nakładów inwestycyjnych, zakupu maszyn i remontów oraz utrzymania budynków i budowli.
2. Kosztorysowania i wyceny usług i zakupów.
3. Organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno - prawnym.
4. Utylizacji odpadów i recyklingu.
5. Produkcji i sprzedaży ceramiki budowlanej.
6. Logistyki.

#### **11.8.1.6 Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach**

W roku sprawozdawczym 2013 odbyło się 53 protokołowanych posiedzeń Zarządu VII kadencji, na których podjęto łącznie 918 uchwał oraz 50 protokołowanych posiedzeń Zarządu VIII kadencji, na których podjęto łącznie 817 uchwał.

Decyzje podejmowane przez Zarząd w formie uchwał wynikały ze stosowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu, zasad określonych w uchwałach

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, konieczności podjęcia decyzji przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki oraz na wniosek poszczególnych członków Zarządu.

#### **11.8.1.7 Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach**

W 2013 r. nastąpiły zmiany w składzie prokurentów Spółki.

W dniu 11.01.2013 r. została odwołana przez Zarząd Spółki prokura dla Pana Janusza Chmielewskiego.

W dniu 16.07.2013 r. została udzielona przez Zarząd Spółki prokura dla Pana Sławomira Karlikowskiego.

#### **11.8.1.8 Składy Zarządu spółek zależnych**

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd spółki przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Stawowy - Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 lipca 2013 r.)
2. Stanisław Misterek -W- ce Prezes Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki z dnia 15 maja 2011 r.)

##### **EkoTrans Sp. z o.o.**

- Marek Saba - Prezes Zarządu

##### **RG Bogdanka Sp. z o.o.**

- Janusz Chmielewski - Prezes Zarządu

#### **11.8.2 Rady Nadzorcze Spółek**

##### **11.8.2.1 Skład osobowy**

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

W 2013 r. - działała Rada Nadzorcza VIII kadencji powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.04.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22.11.2013 r. w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji powołało Pana Michała Stopyrę. Skład Rady Nadzorczej LW „Bogdanka” S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

**Skład Rady Nadzorczej „Łęczyńskiej Energetyki” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r.** oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej „Łęczyńskiej Energetyki” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r.:

1. Zbigniew Stopa - Przewodniczący,
2. Włodzimierz Czwornóg - Zastępca,
3. Teodor Kosiarski - Sekretarz,
4. Krzysztof Zborowski - Członek,
5. Andrzej Jabłoniec - Członek.

**Skład Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. na dzień składania sprawozdania** (zmiany uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 10 stycznia 2014 r.):

1. Zbigniew Stopa - Przewodniczący,
2. Teodor Kosiarski - Z – ca Przewodniczącego,
3. Krzysztof Zborowski - Sekretarz,
4. Andrzej Jabłonec - Członek,
5. Krzysztof Ancuta - Członek.

**Skład Rady Nadzorczej EkoTrans „Bogdanka” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania** przedstawiał się następująco:

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

**Skład Rady Nadzorczej RG „Bogdanka” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania** przedstawiał się następująco:

1. Sławomir Karlikowski - Przewodniczący,
2. Andrzej Jabłonec - z-ca Przewodniczącego,
3. Anna Telecka - Sekretarz,
4. Krzysztof Szłaga - Członek.

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

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

##### **1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą:**

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

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

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

**3. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:**

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

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

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



Rada może powoływać spośród jej członków komitetu stałe lub doraźne. Stałym komitetem Rady jest Komitet Audytu oraz Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń.

#### **11.8.2.3 Komitet Audytu LW BOGDANKA S.A.**

Komitet Audytu jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy wspomagał w 2013 r. działania Rady Nadzorczej. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, z których co najmniej jeden spełnia warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz jej grupy kapitałowej, a także współpraca z biegłymi rewidentami badającymi sprawozdania finansowe Spółki. W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

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

W 2013 r. działał **komitet Audytu** w następującym składzie:

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

#### **11.8.2.4 Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń**

W 2013 r. działał komitet Audytu w następującym składzie:

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

Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń we współpracy z doradcą prawnym sfinalizował projekty umów o pracę dla wszystkich członków Zarządu nowej kadencji. Ponadto Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń kontynuował prace poprzedniej Rady Nadzorczej nad wdrożeniem w Spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach.

#### **11.8.2.5 Komitet ds. Strategii**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego spółki,

- emisja obligacji każdego rodzaju,
- nabycie akcji własnych Spółki oraz udzielenie upoważnienia do ich nabywania, w przypadkach określonych w ksh,
- przymusowy wykup akcji zgodnie z ksh,
- tworzenie, użycie środków i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- użycie środków kapitału zapasowego,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
- objęcie albo nabycie akcji albo udziałów innej spółki,
- zbycie nabytych lub objętych akcji albo udziałów innej spółki.

**SPIS TABEL**

Tabela 1 Zaangażowanie kapitałowe Spółki.....	10
Tabela 2 Produkcja węgla handlowego LW BOGDANKA S.A. za IV kwartał 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r. [tys. ton].....	21
Tabela 3 Struktura produkcji węgla handlowego LW BOGDANKAS.A. za IV kwartał 2013 i 2012 oraz za cztery kwartały 2013 i 2012 r.....	21
Tabela 4 Sprzedaż węgla handlowego LW BOGDANKA S.A. IV kwartał 2013 i 2012 oraz cztery kwartały 2013 i 2012 r. [tys. ton].....	22
Tabela 5 Zapasy węgla po czterech kwartałach 2013 i 2012 oraz na dzień 30.09.2013 r. [t].....	22
Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2013 i 2012 .....	24
Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży GK LW BOGDANKA w IV kwartale 2013 i 2012.....	24
Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży GK LW Bogdanka w IV kwartale 2013 i 2012.....	24
Tabela 9 Rezerwy bilansowe w GK LW BOGDANKA na koniec 2013 r. i 2012 r. [tys. zł] .....	25
Tabela 10 Saldo rezerw GK LW BOGDANKA za IV kwartał 2013 r. i 2012 r. [tys. zł] .....	25
Tabela 11 Analiza skonsolidowanego sprawozdania z wyniku [tys. zł] .....	26
Tabela 12 Wynik operacyjny Grupy oczyszczony o saldo rezerw i zdarzeń jednorazowych za IV kwartał 2013 r. i 2012 r. ....	29
Tabela 13 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA [tys. zł] .....	29
Tabela 14 Skonsolidowane przepływy pieniężne w trakcie czterech kwartałów 2012 i 2013 r. oraz za IV kwartał 2012 i 2013 r. [tys. zł] .....	30
Tabela 15 Wskaźniki zadłużenia GK LW BOGDANKA .....	31
Tabela 16 Wskaźniki płynności [dni] .....	32
Tabela 17 Cykle rotacji [dni].....	32
Tabela 18 Realizacja zadań inwestycyjnych w 2013 r. i plan na 2014 r. w podziale na zadania [tys. zł] .....	39
Tabela 19 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW BOGDANKA S.A.*.....	60
Tabela 20 Zatrudnienie w GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA .....	61
Tabela 21 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej LW BOGDANKA S.A. ....	62
Tabela 22 Odpady.....	67
Tabela 23 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł] .....	68
Tabela 24 Oplata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł] .....	69
Tabela 25 Oplaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego [ w tys. zł].....	71
Tabela 26 Wykonanie budżetu reklamy w 2013 r. [tys. zł].....	76
Tabela 27 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań [tys. zł].....	78
Tabela 28 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. 7 listopada 2013 r. oraz 20 marca 2014 r. ....	80
Tabela 29 Skład Zarządu VII/VIII kadencji.....	82

## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu



Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa Zarządu  
ds. Handlu i Logistyki



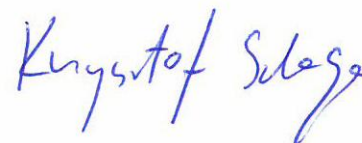
Roger de Bazelaire

Zastępca Prezesa Zarządu  
ds. Ekonomiczno -  
Finansowych



Krzysztof Szlaga

Członek Zarządu  
Zakupów i Inwestycji ds.



**Bogdanka, dnia 18 marca 2014 r.**