



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

BOGDANKA, MARZEC 2012

SPIS TREŚCI	2
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA	6
1.1 STRUKTURA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA	6
1.2 Informacja o podmiotach Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA	6
1.2.1 Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA	6
1.2.2 Jednostka zależna i jednostka stowarzyszona	7
1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy	8
1.4 System zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową	8
1.4.1 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LW BOGDANKA S.A. i jej Grupą Kapitałową	9
1.5 Informacje o posiadanych przez Spółki wchodzące w skład Grupy oddziałach (zakładach)	10
2. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2011 ROKU ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ	10
2.1 Umowy handlowe	10
2.1.1 Umowa znacząca z Vattenfall Heat Poland S.A.	10
2.1.2 Umowa znacząca z PH-U „Energokrak” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	10
2.1.3 Aneks do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A.	11
2.1.4 Aneks do umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA	11
2.1.5 Umowa znacząca na dostawę węgla energetycznego z Elektrownią Północ sp. z o.o.	11
2.1.6 Umowa znacząca z Elektrownią Kozienice S.A.	12
2.1.1 Zawarcie nowej wieloletniej umowy znaczącej z Elektrownią Kozienice S.A. dla potrzeb nowo budowanego bloku Elektrowni Kozienice oraz zawarcie aneksu do dotychczasowej umowy wieloletniej	13
2.1.2 Aneks do umowy znaczącej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.	14
2.2 Umowa znacząca z „Korporacją Gwarecka” S.A.	14
2.3 Obroty na wartość umowy znaczącej z Bucyrus Europe GmbH	15
2.4 Umowa znacząca z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.	15
2.5 Umowy związane z realizacją celów emisyjnych	16
2.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GK LW BOGDANKA S.A.	16
3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.2 Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji gospodarczej i finansowej GK LW BOGDANKA S.A., a także ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	16
3.2.1 Produkcja i sprzedaż węgla	19
3.2.2 Zapasy	20
3.2.3 Dostawcy GK LW BOGDANKA	21
3.2.4 Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy	21
3.2.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA SA	23
3.2.6 Rentowność Grupy	24
3.2.7 Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA	26
3.2.8 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy oraz na skonsolidowany wynik z działalności Grupy za rok obrotowy	28
3.2.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	28
3.2.10 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy	28
3.3 Informacja o instrumentach finansowych	30
3.4 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.	30
3.5 Opis istotnych pozycji pozabilansowych GK w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	30
3.6 Opis głównych cech stosowanych w GK LW BOGDANKA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	30

4. INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	
LW BOGDANKA.....	31
4.1 Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	32
4.1.1 Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A.	32
4.1.2 Strategia rozwoju Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.	35
4.2 Inwestycje Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA S.A.	36
4.3 Inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w 2011 roku.....	36
4.4 Inwestycje rzeczowe Spółki – realizacja celów emisyjnych.....	36
4.4.1 Inwestycje w 2011 roku i plan na 2012 rok	36
4.4.1.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	44
4.4.1.2 Inwestycje i lokaty kapitałowe.....	44
4.5 Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.	45
4.5.1 Inwestycje w latach 2010 – 2011.....	45
4.6 Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie	47
4.7 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	48
4.7.1 Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy	48
4.7.1.1 Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i na świecie.....	48
4.7.1.2 Czynniki związane z polityką gospodarczą państwa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego.....	48
4.7.1.3 Ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych w Polsce i na świecie	49
4.7.1.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel	49
4.7.1.5 Ryzyko zmian stóp procentowych	50
4.7.1.6 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych.....	50
4.7.1.7 Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego.....	50
4.7.1.8 Ryzyko związane ze specyfiką działalności w sektorze górnictwym oraz możliwością wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń.....	51
4.7.1.9 Ryzyko prowadzenia restrykcyjnej polityki klimatycznej UE m.in. w zakresie emisji CO2	51
4.7.1.10 Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki	52
4.7.1.11 Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy	52
4.7.2 Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy.....	52
4.7.2.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż LW BOGDANKA	52
4.7.2.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż LW BOGDANKA	53
4.7.2.3 Ryzyko techniczne i technologiczne	53
4.7.2.4 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii.....	54
4.7.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych	54
4.7.2.6 Ryzyko utraty kluczowych odbiorców	54
4.7.2.7 Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Spółkę.....	55
4.7.2.8 Ryzyko niewypłacalności klientów	55
4.7.2.9 Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy prawo zamówień publicznych	56
4.7.2.10 Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Grupie	56
4.7.2.11 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA	56
4.7.2.12 Ryzyko dodatkowego zatrudnienia pracowników Spółki w podmiotach obcych współpracujących z Grupą (LW Bogdanka).....	57
4.7.2.13 Ryzyko kluczowych dostawców	57
4.7.2.14 Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych	58
4.7.2.15 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58

4.7.2.16	Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego LW BOGDANKA	58
4.7.3	Czynniki ryzyk finansowych	58
4.7.3.1	Ryzyko płynności	58
4.7.3.2	Ryzyko kredytowe	59
4.7.3.3	Ryzyko ubezpieczeniowe	59
4.7.4	Czynniki związane z ochroną środowiska	59
4.7.4.1	Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górnictwem	59
4.7.4.2	Ryzyko związane z zaostrzeniem standardów i regulacji prawnych w zakresie norm prawa ochrony środowiska i obowiązkiem uzyskania pozwoleń na korzystanie ze środowiska	59
4.7.4.3	Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego	60
4.7.4.4	Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych	61
4.7.5	Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego	61
4.7.5.1	Ryzyko zmiany przepisów podatkowych	61
4.7.5.2	Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górnictw LW BOGDANKA	61
4.7.5.3	Ryzyko dotyczące wydatków na utworzenie niektórych wyrobisk górnictw i ich kwalifikacji w podatku dochodowym od osób prawnych	63
4.7.5.4	Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania	64
4.7.5.5	Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych	64
4.7.5.6	Posumowanie – system zintegrowanego zarządzania ryzykiem korporacyjnym	64
5.	ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W 2011 ROKU	64
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.	64
5.2	Informacje o znanych LW BOGDANKA S.A. i spółce zależnej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	65
5.3	Nabycie akcji własnych	65
6.	INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	65
6.1	Zatrudnienie w Grupie	65
6.2	Płace w Grupie	66
6.3	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale LW BOGDANKA S.A., wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	67
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	68
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie	68
7.	OCHRONA ŚRODOWISKA	68
7.1	Działalność LW BOGDANKA S.A. w zakresie ochrony środowiska	68
7.1.1	Usytuowanie Spółki	68
7.1.2	Działalność ochronna środowiska naturalnego	69
7.2	Działalność Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o. w zakresie ochrony środowiska	73
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	76
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	76
9.1	Akcje nieodpłatne dla uprawnionych pracowników	76
9.2	Uruchomienie produkcji w Stefanowie	77
9.3	Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2011 r.	78

9.4	Darowizny na cele oświatowe, kulturalne, kultury fizycznej i sportu, ochrony zdrowia i pomocy społecznej, kultu religijnego	81
9.5	Przyjęcie strategii CSR na lata 2012 - 2015.....	81
10.	INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE	82
11.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	83
11.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega LW BOGDANKA S.A.	83
11.2	Opis głównych cech stosowanych w Grupie LW BOGDANKA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	83
11.3	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW BOGDANKA S.A.	85
11.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	86
11.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	86
11.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	86
11.7	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki	86
11.8	Organy Spółek.....	86
11.8.1	Zarządy Spółek.....	86
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	87
11.8.1.2	Skład osobowy Zarządów	87
11.8.1.3	Opis działania Zarządu jednostki dominującej i uprawnienia	88
11.8.1.4	Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach w LW BOGDANKA S.A.	90
11.8.1.5	Skład Zarządu spółki zależnej Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	90
11.8.2	Rady Nadzorcze Spółek	91
11.8.2.1	Skład osobowy.....	91
11.8.2.2	Opis działania Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	91
11.8.2.3	Komitet Audytu LW BOGDANKA S.A.	93
11.8.3	Walne Zgromadzenie LW BOGDANKA S.A.	93
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	93
12.	SPIS TABEL.....	96

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 31 grudnia 2011 roku wchodzi Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. jako jednostka dominująca oraz „ŁĘCZYŃSKA ENERGETYKA” Sp. z o.o. (zwanej dalej „Łęczyńska Energetyka”, „spółką zależną”, „ŁE”) jako jednostka zależna.

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 (20.03.2012 roku) LW BOGDANKA S.A. posiada także 24,41 % akcji Spółki w upadłości - Kolejowe Zakłady Maszyn „KOLZAM” S.A., o łącznej wartości nominalnej 168.050,00 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

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 jednostka zależna „Łęczyńska Energetyka” 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
e-mail: bogdanka@lw.com.pl
REGON: 430309210
NIP: 713-000-57-84

Przedmiot działalności:

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. We wrześniu 2007 roku działalność produkcyjna, w zakresie materiałów budowlanych, została przerwana w wyniku pożaru w ZCB EkoKLINKIER. W 2009 roku w Zakładzie Ceramiki Budowlanej kontynuowano intensywne prace związane z odbudową budynków produkcyjnych i linii technologicznej, rozpoczęte w 2008 roku. Zakończenie odbudowy i wznowienie produkcji nastąpiło we wrześniu 2009 roku.

W roku 2010 ZCB EkoKLINKIER produkował cegłę elewacyjną z pełną zdolnością produkcyjną w okresie od stycznia do lipca. Ze względu na utrzymujący się kryzys na rynku materiałów budowlanych z dniem 01 sierpnia ograniczono produkcję do około 70% maksymalnej zdolności produkcyjnej, a z dniem 01 września do poziomu 35% maksymalnej.

Od dnia 15 listopada 2010 roku uruchomiono próbną produkcję ceramicznych pustaków ściennych typu max.

Produkcję ceramicznych pustaków iściennych zakończono w dniu 31 marca 2011 r.

Ze względu na zwiększone zapotrzebowanie rynku materiałów budowlanych z dniem 1 kwietnia 2011 r. wznowiono produkcję cegły elewacyjnej na poziomie 70% maksymalnej zdolności produkcyjnej.

1.2.2 Jednostka zależna i jednostka stowarzyszona

„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
e-mail: biuro@lebog.com.pl
REGON: 004164490
NIP: 713-020-71-92

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 31.12.2011 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 „KOBO” 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 Bogdancie wynosi 88,70 %.

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

Kapitał zakładowy (wg stanu na dzień 31.12.2011 r.): 50.000,00 zł, dzieli się na 100 udziałów po 500 zł.

Udział „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników wynosi 50,00 %.

Przedmiotem działalności EKSPERT Sp. z o.o. jest produkcja konstrukcji metalowych, działalność w zakresie wykonywania dokumentacji technicznych oraz konstrukcyjno-technologicznych.

W dniu 14.07.2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EKSPERT Sp. z o.o. podjęło Uchwałą nr 2/2011 w sprawie rozwiązania Spółki. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EKSPERT Sp. z o.o. podjęło również Uchwałą nr 2/2011 w sprawie powołania likwidatora i ustalenia sposobu reprezentacji. Na podstawie tej uchwały, likwidatorem Spółki został Pan Waldemar Kania dotychczasowy Prezes EKSPERT Sp. z o.o. W dniu 27.10.2011 r. zostały podjęte 2 uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EKSPERT Sp. z o.o.: Uchwała nr 3 na podstawie której Pan Waldemar Kania został odwołany z funkcji likwidatora EKSPERT Sp. z o.o. i Uchwała nr 4, zgodnie z którą nowym likwidatorem – z dniem 31.10.2011 r. - został Pan Marcin Plewka – Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Handlowych WARBO S.A.

1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. posiada 50% udziałów w kapitale EKSPERT Sp. z o.o.

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, przede wszystkim poprzez wykonywanie praw z udziałów na zgromadzeniach wspólników Łęczyńskiej Energetyki. Ponadto na dzień przekazania Sprawozdania 2 członków Zarządu Spółki pełni funkcje w Radzie Nadzorczej jednostki zależnej.

Zasady organizacji wewnętrznej LW BOGDANKA S.A. określa Regulamin organizacyjny Spółki. Każda zmiana w Regulaminie organizacyjnym Spółki jako całości przedsiębiorstwa Spółki wymaga, zgodnie ze Statutem Spółki, 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 i składa się z pięciu osób:

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

Członkowie Zarządu organizują i nadzorują pracę komórek organizacyjnych w ramach swojego pionu. W skład struktury organizacyjnej Spółki wchodzi ponadto Naczelny Inżynier – Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego, który organizuje i nadzoruje prowadzenie ruchu zakładu górniczego zgodnie z przepisami ustawy prawa geologicznego i górniczego.

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

W 2011 roku nastąpiły następujące zmiany w zasadach zarządzania Jednostką Dominującą:

Do struktury organizacyjnej Spółki wprowadzono następujące komórki organizacyjne:

- Sekcja Technologiczno – Konstrukcyjna,
- Główny Mechanik ds. Szybów i Głównego Odwadniania, Kierownik Działu EM,
- Pełnomocnik ds. Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem w Transporcie Kolejowym,
- Koordynator ds. CSR -Rzecznik ds. Etyki.

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW BOGDANKA S.A., w 2011 roku:

1. przyjęto System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz proces jego wdrażania,
2. Regulamin Organizacyjny został poszerzony o regulacje związane z wdrożeniem w Spółce Audytu Wewnętrznego,
3. powołano Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym,
4. wdrożono dokument pt. "Polityka windykacyjna obowiązująca w Spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A."
5. wprowadzono do stosowania System Zarządzania Bezpieczeństwem (SMS) w Transporcie Kolejowym oraz regulacji wewnętrznych przewoźnika kolejowego Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.
6. wdrożono Kodeks Etyki Reklamy i Komunikacji Marketingowej,
7. wdrożono Kodeks Etyki opracowany dla Grupy Kapitałowej Lubelskiego Węgla BOGDANKA,
8. wprowadzono zmiany w Zarządzeniu Nr 3/2002 z dnia 25.01.2002 r. w sprawie budżetowania i kontroli kosztów w systemie zarządzania,
9. wprowadzono zmiany w Regulaminie organizowania przez Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. przetargów, do których nie mają zastosowania przepisy ustawy Prawo zamówień publicznych,
10. przyjęto znowelizowany Regulamin Pracy,
11. wprowadzono zmiany w Regulaminie Sprzedaży Ceramiki Budowlanej Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.

W dniu 10.05.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło zmieniony Statut Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. Zmiany dotyczyły obowiązujących Spółkę przepisów prawa, zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, ze względu na wykorzystanie prawa uprawnionych pracowników skreślono zapisy dotyczące przysługującego im prawa, nowy statut nie przewiduje wyboru członka Zarządu wybieranego przez pracowników, a także członka Rady Nadzorczej wybieranego przez pracowników.

W 2010 roku nie nastąpiły inne, poza wyżej wymienionymi, zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową LW BOGDANKA.

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 ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GK LW BOGDANKA S.A. ZAWARTYCH W 2011 ROKU ORAZ PO DACIE BILANSOWEJ

Spółki GK LW BOGDANKA nie posiadają informacji na temat umów znaczących zawartych w 2011 roku pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące zawarte przez spółki GK LW BOGDANKA w 2011 roku zostały opisane poniżej.

W roku 2011 oraz po dacie bilansowej Spółka zależna nie zawarła żadnej umowy znaczącej dla działalności GK LW Bogdanka S.A.

2.1 Umowy handlowe

2.1.1 Umowa znacząca z Vattenfall Heat Poland S.A.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z Vattenfall Heat Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, 03-216 Warszawa, ul. Modlińska 15 Umowę kupna/sprzedaży węgla energetycznego (dalej Umowa).

Umowa dotyczy dostaw węgla realizowanych przez Spółkę w 2012 roku między innymi dla potrzeb Elektrociepłowni Żerań oraz Elektrociepłowni Siekierki, których właścicielem jest Vattenfall Heat Polska S.A.

Umowa obowiązuje strony od dnia zawarcia do 31 grudnia 2012 r. Wartość umowy wg cen bieżących wynosi 217,56 mln zł netto +/- 10%.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne: Strona Umowy, która nie odbierze lub nie dostarczy zakontraktowanej ilości węgla w okresach rozliczeniowych płaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 10 % wartości niedostarczonego/nieodebranego węgla.

W Umowie przewidziano następujące warunki wypowiedzenia: Każdej ze Stron przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 7/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 r.

2.1.2 Umowa znacząca z PH-U „Energokrak” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

W dniu 19 lipca 2011 r. wartość umów zawartych pomiędzy Spółką a Przedsiębiorstwem Handlowo – Usługowym „Energokrak” Sp. z o.o. w ciągu poprzednich 12 miesięcy (tj. do dnia 19.07.2011 r.) wyniosła 431,38 mln zł netto.

Umową o największej wartości jest Umowa wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego („Umowa”) podpisana w dniu 19 lipca 2011 r. Umowa obowiązuje strony od dnia 19 lipca 2011 r. roku do 31 grudnia 2015 roku i dotyczy dostaw węgla dla Elektrowni „Rybnik” S.A. z siedzibą w Rybniku. Wartość Umowy bez uwzględnienia opcji dodatkowych, możliwych zwiększeń, odchyłeń i tolerancji wynosi wg cen bieżących 393 mln zł netto. Cena węgla na każdy kolejny rok obowiązywania Umowy będzie uzgadniana przez Strony w drodze negocjacji.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

Strona Umowy, która nie odbierze lub nie dostarczy zakontraktowanego rocznego wolumenu węgla, zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 10% wartości niedostarczonego/nieodebranego węgla.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 21/2011 z dnia 19 lipca 2011 r.

2.1.3 Aneks do umowy znaczącej z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A.

W dniu 5 grudnia 2011 roku został podpisany Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku, zawartej pomiędzy Spółką a Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. (ZA „Puławy”) z siedzibą w Puławach.

Przedmiotem Umowy jest dostawa - sprzedaż węgla energetycznego do ZA „Puławy”. Aneks przedłuża obowiązywanie Umowy wieloletniej do dnia 31.12.2017 roku (poprzednio obowiązywała do dnia 31.12.2013 roku) oraz ustala wolumeny ilościowe dostaw węgla dla potrzeb ZA „Puławy” na lata 2012 – 2017, a także określa cenę dostaw węgla energetycznego w roku 2012.

Spółka informowała o zawarciu poprzedniego Aneksu do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku z ZA „Puławy” Raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 25.11.2009 r.

W wyniku zawarcia Aneksu, wartość Umowy zwiększyła się o 597,35 mln zł netto w stosunku do wartości podanej w raporcie bieżącym nr 29/2009 i wyniosła (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyień i tolerancji) łącznie 963,26 mln zł netto.

Zwiększenie wartości wynika z przedłużenia ważności umowy oraz z zawarcia nowych cen dostaw.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 26/2011 z dnia 5 grudnia 2011 r.

2.1.4 Aneks do umowy znaczącej z Elektrownią Połaniec S.A. - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA

W dniu 19 grudnia 2011 roku Spółka podpisała Aneks nr 8 („Aneks”) do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 3/W/2007, zawartej w dniu 30 października 2007 roku pomiędzy Spółką a Elektrownią Połaniec Spółką Akcyjną - Grupa GDF SUEZ ENERGIA POLSKA (Elektrownia „Połaniec”) z siedzibą w Zawada 26, 28-230 Połaniec i opisanej w Prospekcie Emisyjnym z dnia 14 maja 2009 r. w pkt 8.6.3.2 („Umowa”), zmienionej Aneksem nr 5 (opisanym w raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 15.01.2010 r.) i Aneksem nr 6 (opisanym w raporcie bieżącym nr 36/2010 z dnia 20.09.2010 r.).

Zawarty Aneks umożliwia realizację części dostaw określonych na rok 2011 opisanych w aneksie nr 6 o wartości około 40,8 mln zł, w roku 2012. Aneks przedłuża również obowiązywanie Umowy do dnia 31.01.2013 roku. Ponadto określa wolumen dostaw węgla energetycznego, cenę oraz harmonogram kwartalnych dostaw w roku 2012 i w styczniu roku 2013.

Według zawartych w Aneksie warunków handlowych przychód Spółki z tytułu dostaw węgla do Elektrowni „Połaniec” w 2012 roku i w styczniu 2013 r., które będą realizowane po zakończeniu dostaw dla roku 2011, wyniesie 328,8 mln zł netto. Aneks obowiązuje od dnia jego zawarcia do 31.01.2013 r.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

Za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla wskazanej w Umowie obowiązują kary umowne w wysokości 10% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla. Każdej ze stron przysługuje prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody z wyłączeniem utraconych korzyści.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 27/2011 z dnia 19.12.2011 r.

2.1.5 Umowa znacząca na dostawę węgla energetycznego z Elektrownią Północ sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka zawarła z Elektrownią Północ sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Kupujący”) umowę wieloletnią na dostawę węgla energetycznego dla potrzeb planowanych bloków energetycznych elektrowni (Blok I, Blok II) o mocy od 780 MW do 1050 MW każdy w technologii pyłowej węglowej z kotłami na parametry nadkrytyczne, w gminie Pelplin („Elektrownia”).

Sumaryczna, szacunkowa wartość zawartej Umowy wg cen roku bieżącego wynosi 10,352 mld złotych netto przy założeniu, że dostawy będą trwały przez pełny okres 21 lat kalendarzowych od dnia rozpoczęcia dostaw.

Dostawy węgla będą realizowane maksymalnie przez okres 21 lat kalendarzowych od momentu rozpoczęcia eksploatacji każdego bloku energetycznego Elektrowni (dnia rozpoczęcia dostaw) łącznie z okresem rozruchu

każdego bloku energetycznego z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku eksploatacji wielkości dostaw będą proporcjonalne w stosunku do całego roku kalendarzowego uzależnione od rzeczywistej daty rozpoczęcia dostaw.

Automatyczne wypowiedzenie Umowy lub jej części (w części dla Bloku I lub Bloku II) nastąpi przy braku uzyskania przez Kupującego zamknięcia finansowego, którego termin uzyskania jest czasowo ograniczony.

Termin rozpoczęcia dostaw dla każdego bloku Elektrowni liczony jest od dnia zamknięcia finansowego (uzyskania finansowania dłużnego).

W Umowie przewidziano następujące warunki jej wypowiedzenia, w przypadku:

- a. niespełniania przez dostarczaną przez Sprzedającego węgiel parametrów granicznych określonych w Umowie przez określony okres czasu;
- b. dostarczenia/odebrania przez Sprzedającego/Kupującego ilości węgla poniżej ustalonej wielkości minimalnych dostaw/odbioru, z wyłączeniem przypadków niedostarczenia/nieodebrania spowodowanego występowaniem siły wyższej w tym okresie;
- c. zwłoki Kupującego w płatnościach;
- d. braku rozpoczęcia przez Kupującego komercyjnej eksploatacji bloków Elektrowni w terminach przewidzianych w Umowie; z zastrzeżeniem, że w takiej sytuacji strona, z której winy nastąpiło wypowiedzenie, zobowiązana jest do zapłaty rocznej wartości dostaw liczonej od dnia rozwiązania umowy podzielonej na 12 równych miesięcznych rat.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

- a. za przekroczenie jakościowych parametrów granicznych określonych w Umowie – w wysokości od 1 (jednego) % do 5 (pięciu) % wartości rzeczywistej dostaw, których przekroczenie dotyczyło;
- b. za nieodebranie lub niedostarczenie wolumenu ilościowego węgla wynikającego z harmonogramu dostaw w wysokości 20 (dwudziestu) % wartości nieodebranego lub niedostarczonego węgla.

Umowa nie przewiduje możliwości dochodzenia odszkodowań ponad wysokość ustalonych w umowie kar umownych.

Zasady określania ceny węgla uzależnione są od dynamiki cen węgla na rynku krajowym i światowym.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach typowych dla organizacji finansowania projektów inwestycyjnych w modelu Project Finance.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 28/2011 z dnia 20.12.2011 r.

2.1.6 Umowa znacząca z Elektrownią Kozienice S.A.

W dniu 27 grudnia 2011 roku Spółka zawarła z Elektrownią Kozienice S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, 26-900 Kozienice 1, Umowę roczną na dostawę węgla energetycznego w roku 2012 (dalej Umowa Roczna) będącą Załącznikiem nr 3 do Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010, której dotyczył raport bieżący nr 5/2010 z dnia 05.03.2010 r. i nr 44/2010 z dnia 20.12.2010 r. (dalej Umowa Wieloletnia).

Umowa Roczna obowiązuje strony od dnia 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku i dotyczy podstawowych dostaw węgla dla bloków Elektrowni Kozienice S.A., zgodnych z Umową Wieloletnią nr UW/LW/01/2010. Wartość Umowy Rocznej dotyczącej dostaw podstawowych w roku 2012 wg cen bieżących wynosi 764,20 mln zł netto. W wyniku zawarcia niniejszej umowy wzrasta wartość całej Umowy Wieloletniej do 11 524 mln zł netto, tj. o 8,29% w stosunku do wartości przedstawionej w raporcie bieżącym nr 44/2010 z dnia 20.12.2010 r.

W zawartej Umowie Rocznej będącej Załącznikiem nr 3 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.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 27.12.2011 r.

2.1.7 Zawarcie nowej wieloletniej umowy znaczącej z Elektrownią Kozienice S.A. dla potrzeb nowo budowanego bloku Elektrowni Kozienice oraz zawarcie aneksu do dotychczasowej umowy wieloletniej

W dniu 23 stycznia 2012 r. Spółka roku zawarła z Elektrownią Kozienice S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1 („Kupujący”) nową, dodatkową do obowiązującej, Umowę Wieloletnią nr UW/LW/01/2012 na dostawę węgla energetycznego („Umowa”) dla potrzeb nowo budowanego bloku energetycznego Elektrowni Kozienice S.A.

Umowa została zawarta na okres od dnia zawarcia do dnia 31 grudnia 2036 roku, z rozpoczęciem fizycznym dostaw węgla energetycznego w I kwartale kalendarzowym 2017 roku. Umowa przewiduje 20 lat kalendarzowych dostaw węgla dla potrzeb nowo budowanego bloku Elektrowni Kozienice S.A.

Szacunkowa wartość Umowy wg cen dostaw na datę raportu wynosiła 11,248 mld złotych netto bez uwzględnienia tolerancji ilościowej wolumenu +/- 5% wynikającej z Umowy.

Umowa przewiduje następujące warunki:

1. Ceny węgla energetycznego ustalane będą na dany rok kalendarzowy fizycznych dostaw w drodze negocjacji z uwzględnieniem dynamiki zmiany cen dostaw węgla energetycznego w kraju;
2. Zawierane będą umowy roczne określające: wolumen ilościowy, harmonogramy dostaw, ceny dostaw, deklarowane parametry jakościowe, pozostałe zasady logistyki i rozliczeń dostaw w okresie obowiązywania umowy rocznej;
3. Stronom Umowy przysługuje prawo do jej wypowiedzenia w przypadku braku uzgodnień w drodze negocjacji ceny na kolejny rok kalendarzowy obowiązywania Umowy za dwuletnim okresem wypowiedzenia, którego początek przypada na 1 stycznia roku następnego;
4. Ponadto Kupującemu przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia w przypadku, gdy do dnia 31.12.2012 roku nie nastąpią łącznie następujące warunki:

- (a) Podpisanie umowy na wykonanie budowy bloku energetycznego,
- (b) Zamknięcie finansowania budowy bloku potwierdzone uchwałą Zarządu Elektrowni Kozienice S.A.

Umowa przewiduje następujące kary umowne:

1. Za nieodebranie lub niedostarczenie wolumenu ilościowego węgla wynikającego z harmonogramu dostaw - w wysokości 20% wartości nieodebranego lub niedostarczonego węgla;
2. Za dostarczenie przez Sprzedającego dostawy węgla, której parametry jakościowe są gorsze od parametrów granicznych określonych w Umowie - w wysokości od 1 % do 5 % wartości netto danej dostawy węgla energetycznego;
3. Każda ze Stron Umowy może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jeżeli wyżej wymienione kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody.

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

Ponadto w dniu 23 stycznia 2012 roku Spółka zawarła z Elektrownią Kozienice S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, gmina Kozienice, 26-900 Kozienice 1, również Aneks nr 1 do obowiązującej dotychczas Umowy Wieloletniej na dostawę węgla energetycznego nr UW/LW/01/2010, której dotyczyły raporty bieżące opublikowane przez Spółkę nr 5/2010 z dnia 05.03.2010 r., nr 44/2010 z dnia 20.12.2010 r. oraz nr 31/2011 z dnia 27.12.2011 r., i która nadal obowiązuje Strony do dnia 31.12.2025 roku.

Aneks nr 1 przewiduje zmianę dotychczasowego sposobu ustalania ceny w umowach rocznych na rozwiązanie przyjęte w nowej dodatkowej Umowie, tj. ceny węgla energetycznego ustalane będą na dany rok kalendarzowy dostaw w drodze negocjacji, z uwzględnieniem dynamiki zmiany cen dostaw węgla energetycznego w kraju.

W wyniku zawarcia nowej dodatkowej Umowy nr UW/LW/01/2012 oraz Aneksu nr 1 do dotychczasowej Umowy Wieloletniej nr UW/LW/01/2010 Strony łączą dwie umowy wieloletnie, których łączna wartość w latach 2011-2036 wg cen bieżących wynosiła na dzień podpisania Aneksu około 22,772 mld złotych.

Umowa i Aneks zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 3/2012 z dnia 23 stycznia 2012 r.

2.1.8 Aneks do umowy znaczącej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.

W dniu 28.12.2011 roku Spółka podpisała Aneks nr 2 do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego nr 1456/W/2010 („Umowa”), której dotyczył raport bieżący nr 43/2010 z dnia 14.12.2010 r., zawartej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka z siedzibą w Ostrołęce, ul. Elektryczna 5.

Aneks przewiduje przeniesienie części dostaw węgla energetycznego dla bloków Elektrowni Ostrołęka z roku 2011 do realizacji w roku 2012 oraz ustala nowe ceny sprzedaży węgla energetycznego w roku 2012.

W związku z powyższym:

- sumaryczna wartość dostaw w roku 2012 wyniesie około 217 mln zł;
- zmianie ulega wartość całej Umowy obowiązującej od dnia 1 stycznia 2011 do 31.12.2015 r., która wyniesie około 871 mln zł t.j. o około 9,0 % więcej niż wartość podana w raporcie bieżącym nr 43/2010.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

Strona Umowy, która nie odbierze lub nie dostarczy zakontraktowanej ilości węgla w okresach kwartalnych płaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 10 % wartości niedostarczonego/ nieodebranego węgla.

W Umowie przewidziano następujące warunki wypowiedzenia:

Stronom przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Umowa ta została opisana w Raporcie bieżącym nr 32/2011 z dnia 28.12.2011 r.

2.2 Umowa znacząca z „Korporacją Gwarecką” S.A.

W dniu 5 lutego 2011 r. wartość umów zawartych pomiędzy Spółką a Korporacją Gwarecką S.A. z siedzibą w Bogdancie („Korporacja”, „Wykonawca”) w okresie poprzednich 12 miesięcy (łącznie z umową opisaną poniżej) wyniosła 322 mln zł netto i tym samym przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Spółki.

Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 4 lutego 2011 roku („Umowa”) 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 24 miesięcy od 01.02.2011 r. do 31.01.2013 r.

Maksymalna wartość umowy wynosi ok. 319 mln zł netto i zależeć będzie od zakresu zleconych i wykonanych usług.

Umowa zastępuje umowę obowiązującą w okresie od 3 lutego 2009 r. do 3 lutego 2011 r., opisaną w pkt. 8.6.5 Prospektu emisyjnego LW BOGDANKA S.A., opublikowanego w dniu 21 grudnia 2011 roku.

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 wydobywania urobku węglowego, wówczas zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Zamawiającego kary umownej w wysokości 20 zł za każdą tonę urobku węglowego poniżej poziomu minimalnego wydobywania miesięcznego.
2. W przypadku, gdy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy nie wykona on minimalnego miesięcznego postępu robót przygotowawczych w którymkolwiek miesięcznym okresie rozliczeniowym, wówczas zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Zamawiającego kary umownej w wysokości 5000 zł za każdy metr bieżący poniżej 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, zobowiązany on będzie do zapłaty na rzecz Zamawiającego kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość 200 % wartości netto wg stawek określonych w umowie ilości roboczo-dniówek oszacowanych przez przedstawicieli obu stron, niezbędnych do należytego wykonania nie zrealizowanej części zadania.

4. 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.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 5 lutego 2011 r.

2.3 Obroty na wartość umowy znaczącej z Bucyrus Europe GmbH

W dniu 31 maja 2011 r. wartość umów zawartych pomiędzy Spółką a Bucyrus Europe GmbH z siedzibą w Industriestrasse 1, 44534 Lünen, Niemcy („Dostawca”) oraz jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy (tj. do dnia 31.05.2011 r.) wyniosła ok. 248 mln zł.

Umową o największej wartości jest Umowa podpisana w dniu 31 maja 2011 roku pomiędzy Spółką a Bucyrus Europe GmbH z siedzibą w Industriestrasse 1, 44534 Lünen, Niemcy na dostawę loco kopalnia w Bogdancie ścianowego kompleksu strugowego („Umowa”). Całkowita wartość Umowy (cena kompleksu strugowego) – 162.981.000,00 zł. Termin realizacji Umowy - 14 m-cy od jej podpisania.

W Umowie przewidziano następujące kary umowne:

1. Zamawiający może obciążyć Dostawcę karami umownymi w następujących przypadkach:
 - a) w przypadku zwłoki Dostawcy w dostawie przedmiotu umowy wraz z kompletem dokumentów i z wyprawką, w stosunku do terminu określonego w Umowie [tj. 14 m-cy od podpisania umowy] – w wysokości 0,1% Ceny (wynoszącej 162.981.000,00 zł, zwanej dalej „Ceną”) za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, jednakże łącznie nie więcej niż 5% Ceny,
 - b) w przypadku zwłoki Dostawcy w usunięciu wad stwierdzonych w trakcie odbioru końcowego przedmiotu umowy w stosunku do terminu określonego w trybie wskazanym w umowie [tj. termin na usunięcie wad wyznacza Zamawiający] – w wysokości 0,1% Ceny, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, jednakże łącznie nie więcej niż 5% Ceny,
 - c) w przypadku zwłoki Dostawcy w przystąpieniu do usuwania wad i/lub awarii przedmiotu umowy, jak również z usunięciem wad i/lub awarii w okresie gwarancji jakości i rękojmi za wady - w wysokości 1000,00 złotych za każdą rozpoczętą godzinę zwłoki w stosunku do limitów czasowych określonych w umowie [przystąpienie do usuwania wad i/lub awarii nie dłużej niż 12 godzin od chwili zawiadomienia; usunięcie – nie dłużej niż 24 godziny od przystąpienia do usuwania],
 - d) z tytułu odstąpienia przez Zamawiającego od Umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy - w wysokości 10% Ceny.

Dostawca może obciążyć Zamawiającego karą umowną w przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn, za które odpowiada Zamawiający, w wysokości 10% Ceny.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 31 maja 2011 r.

2.4 Umowa znacząca z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka zawarła umowę o udzielenie Kredytobiorcy kredytu obrotowego przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa.

Wartość kredytu wynosi 200.000 tys. zł (słownie: dwieście milionów złotych). Termin realizacji Umowy wyznaczony jest od pierwszego roboczego dnia po dniu jej zawarcia do dnia 31.12.2014 r.

Pozostałe główne warunki umowy kredytowej:

- warunki płatności: marża banku - 0,80 %; prowizja przygotowawcza 0,10 %;
- całkowity koszt oprocentowania: marża banku plus aktualny WIBOR 3M,
- terminy płatności rat kredytu: wg harmonogramu zamieszczonego w SIWZ,
- terminy płatności odsetek: kwartalnie na koniec każdego kwartału kalendarzowego.

Przewidywane, szacunkowe koszty, jakie poniesie Spółka z tytułu obsługi kredytu, wg oferty złożonej przez Bank, wyniosą 27.073.33 tys. zł.

Umowa została opisana w Raporcie bieżącym nr 30/2011 z dnia 23.12.2011 r.

2.5 Umowy związane z realizacją celów emisyjnych

W 2011 roku, ani do momentu opublikowania niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności LW BOGDANKA S.A., Spółka nie podpisała żadnych umów związanych z realizacją celów emisyjnych.

2.6 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2011 roku Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji istotnych z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W 2011 r. obowiązywały następujące umowy zawarte pomiędzy LW BOGDANKA S.A. a Łęczyńską Energetyką:

- na dostawę energii ciepłej,
- 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,
- na budowę ciepłociągu.

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

3.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską. Powyższe standardy, określane wspólnie jako Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmują również Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Interpretacje wydane przez Stały Komitet ds. Interpretacji oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (zwane dalej „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”) 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 roku.

3.2 Informacja o aktualnej i przewidywanejsytuacji 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 bardzo dobrą sytuację finansową Grupy. GK LW BOGDANKA nie ma żadnych 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.

W niniejszym rozdziale przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A., sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Tabela 1 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA [tys. zł]

Wyszczególnienie	Za IV kwartał 2011	Za IV kwartał 2010	Zmiana [%]	Za 4 kwartały 2011	Za 4 kwartały 2010	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	435 588	296 223	47,05	1 301 349	1 230 447	5,76
Zysk brutto	201 773	92 452	118,25	384 653	409 684	-6,11
EBITDA	229 941	77 090	198,28	450 603	414 548	8,70
EBIT (Zysk operacyjny)	164 048	43 332	278,58	265 739	276 472	-3,88
Zysk przed opodatkowaniem	162 882	46 364	251,31	271 981	288 229	-5,64
Zysk netto roku obrotowego	133 203	37 142	258,63	221 246	230 122	-3,86
Przepływy z działalności operacyjnej	75 813	84 399	-10,17	313 802	368 235	-14,78
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-173 346	-130 350	32,99	-726 489	-577 793	25,74
Przepływy z działalności finansowej	100 025		-	43 406		-

Tabela 2 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA cd. [tys. zł]

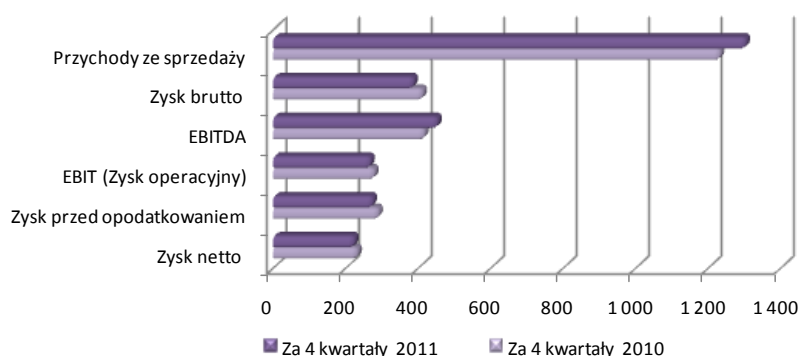
Wyszczególnienie	31.12.2011	Struktura bilansu [%]	31.12.2010	Struktura bilansu [%]	Zmiana [%]
Suma aktywów	3 076 228	100,00	2 828 045	100,00	8,78
Aktywa trwałe	2 674 216	86,93	2 163 972	76,52	23,58
Aktywa obrotowe	402 012	13,07	664 073	23,48	-39,46
Kapitał własny	2 142 646	69,65	1 969 019	69,62	8,82
Rezerwy i zobowiązania	933 582	30,35	859 026	30,38	8,68

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r. wykazuje, że Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. uzyskała 1.301.349 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,76%, tj. o 70.902 tys. zł. W samym czwartym kwartale 2011 r. roku Grupa uzyskała przychody w wysokości 435.588 tys. zł, tj. o 47,05% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Za 12 miesięcy 2011 roku Grupa odnotowała spadek zysku operacyjnego z kwoty 276.472 tys. zł do kwoty 265.739 tys. zł (zmiana rdr. wyniosła -3,88%). Wartość zysku EBITDA, czyli zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację, wyniosła 450.603 tys. zł w okresie 01.01. – 31.12.2011 r. wobec 414.548 tys. zł w analogicznym okresie 2010 r. Spadek zysku operacyjnego jest pochodną wyższych kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o prawie 12%), na co składał się m.in.:

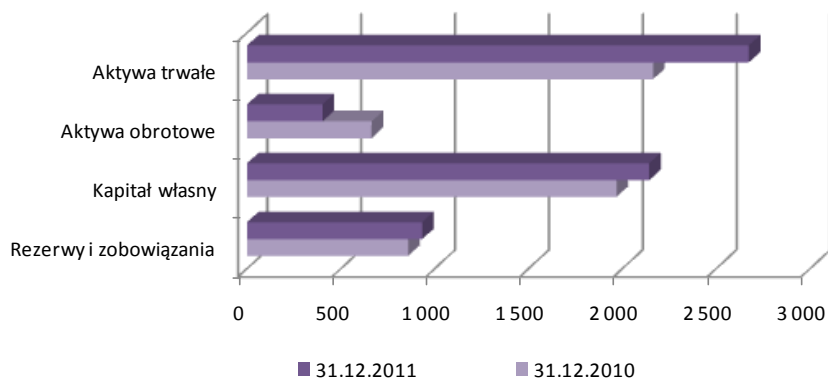
- wzrost kosztów usług obcych (przede wszystkim usług wiertniczo-górnich),
- wzrost wartości kosztów materiałowych i energii (w związku z przygotowaniem i uruchomieniem wydobycia w polu Stefanów),
- wzrost kosztów amortyzacji (w 2011 roku Jednostka Dominująca oddała do użytkowania część majątku związanego z uruchomieniem wydobycia w polu Stefanów; uruchomiona została także pierwsza ściana w Polu Stefanów – przełożyło się to wzrost amortyzacji naturalnej),
- wzrost kosztów wynagrodzeń (zwiększył się średni stan zatrudnienia w Grupie).

**Analiza skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów
(mln zł)**



Zysk netto za 4 kwartały 2011 roku wyniósł 221.246 tys. zł wobec 230.122 tys. zł za analogiczny okres 2010 roku, co oznacza, że był niższy o 3,86%, tj. o 8.876 tys. zł. Wynik netto za IV kwartał wyniósł 133.203 tys. zł wobec 37.142 tys. zł za IV kwartał 2010 r. (wzrost o 258,63%).

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej (mln zł)



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone na dzień 31.12.2011 roku wykazało wzrost sumy bilansowej do 3.076.228 tys. zł, tj. o 248.183 tys. zł w stosunku do wartości aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 r. Aktywa trwałe wzrosły z 2.163.972 tys. zł (31.12.2010 r.) do 2.674.216 tys. zł (31.12.2011 r.) – taki wzrost (+23,58%) wynika przede wszystkim z realizowanego przez Jednostkę Dominującą programu inwestycyjnego rozbudowy Pola Stefanów. W analizowanym okresie wartość aktywów obrotowych spadła z 664.073 tys. zł do 402.012 tys. zł (-262.061 tys. zł, -39,46%) – co jest przede wszystkim pochodną zmniejszenia stanu środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej (zmniejszenie nastąpiło w związku z wydatkami na prowadzony program inwestycyjny). Realizowany program inwestycyjny wpłynął także na strukturę podstawowych pozycji aktywów. Udział aktywów trwałych wzrósł z 76,52% (wg stanu na dzień 31.12.2010) do 86,93% (na dzień 31.12.2011). Jednocześnie udział aktywów obrotowych spadł z 23,48% (wg stanu na dzień 31.12.2010) do 13,07% (wg stanu na dzień 31.12.2011) – głównie za sprawą zmniejszenia stanu środków pieniężnych.

Po stronie pasywów, do 2.142.646 tys. zł (tj. o 8,82%) wzrosły kapitały własne. Jest to rezultatem dopisania do kapitałów własnych wyniku netto za 12 miesięcy 2011 roku oraz rozliczenia wyniku finansowego za 2010 rok (wypłacono dywidendę). W analizowanym okresie łączne rezerwy i zobowiązania Grupy wzrosły o 74.556 tys. zł, na co złożył się:

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 170.679 tys. zł (do 626.566 tys. zł),
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 96.123 tys. zł (do 307.016 tys. zł).

W grupie zobowiązań krótkoterminowych o 50.000 tys. zł spadła wartość kredytów i pożyczek – zmiana jest wynikiem przekwalifikowania (na podstawie podpisanego aneksu) części posiadanego przez Jednostkę

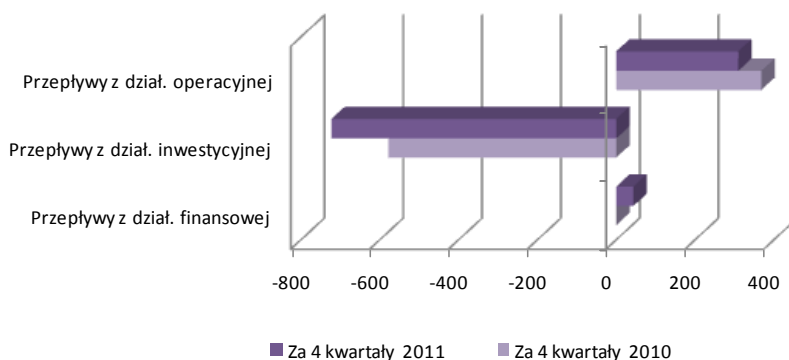
Dominującą kredytu (41.000 tys. zł) z krótkoterminowego na długoterminowy (z terminem zapadalności powyżej 12 m-cy). W trakcie 2011 roku Jednostka Dominująca spłaciła także 9.000 tys. zł z ww. kredytu.

W grupie zobowiązań długoterminowych, kredyty i pożyczki wzrosły o 141.000 tys. zł – jest to pochodną wspomnianego wcześniej przekwalifikowania części kredytu zaciągniętego w PKO BP z krótkoterminowego na długoterminowy, a także zwiększenia zadłużenia o 100.000 tys. zł (2 transze średnioterminowego kredytu obrotowy przyznanego w łącznej kwocie 200.000 tys. zł w PEKAO SA). Pozostałą kwotę (100 mln zł) LW BOGDANKA zamierza pobrać do 30.06.2012 r.

Udział kapitałów własnych w całkowitej wartości pasywów na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010 wynosił odpowiednio: 69,65% oraz 69,62%.

W trakcie czterech kwartałów 2011 r. Grupa finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej oraz środkami pieniężnymi zgromadzonymi w poprzednich latach. Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej spadła z 368.235 tys. zł (za IV kwartały 2010 r.) do 313.802 tys. zł (za IV kwartały 2011 r.).

Analiza sprawozdania z przepływów pieniężnych (mln zł)



Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w okresie 01.01. – 31.12.2011 roku wyniosły -726.489 tys. zł i były wyższe od tych z analogicznego okresu 2010 r. o 148.696 tys. zł – wzrost spowodowany był kontynuacją prac w ramach prowadzonego przez Jednostkę Dominującą procesu inwestycyjnego.

W okresie styczeń – grudzień 2011 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy netto z działalności finansowej w kwocie 43.406 tys. zł (zaciągnięcie dwóch transz średnioterminowego kredytu obrotowego, wypłata dywidendy i spłaty trzech rat kredytu obrotowego), podczas gdy rok wcześniej Grupa Kapitałowa nie generowała żadnych przepływów z działalności finansowej.

Wartość gotówki zgromadzonej w kasie i na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 wyniosła 102.820 tys. zł i była niższa o 369.281 tys. zł w stosunku do analogicznych danych roku poprzedniego.

3.2.1 Produkcja i sprzedaż węgla

W trakcie 12 miesięcy 2011 roku (podobnie jak w poprzednich okresach) osiągnięte przez Grupę LW BOGDANKA wielkości przychodów ze sprzedaży były determinowane głównie przez potencjał produkcyjny (wydobywczy) Jednostki Dominującej, przedstawiony w poniższej tabeli.

Tabela 3 Potencjał produkcyjny Grupy LW BOGDANKA za 4 kwartały 2011 roku oraz za 4 kwartały 2010 roku (w tys. ton)

Za 4 kwartały 2011	Za 4 kwartały 2010	Zmiana 2011/2010 [%]
5 838,40	5 800,03	0,66%

W okresie 01.01 – 31.12.2011 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku, wydobywanie węgla handlowego wzrosło o 0,66% i wynosiło 5.838,40 tys. ton (rok wcześniej 5.800,03 tys. ton.) Wzrost wydobywania

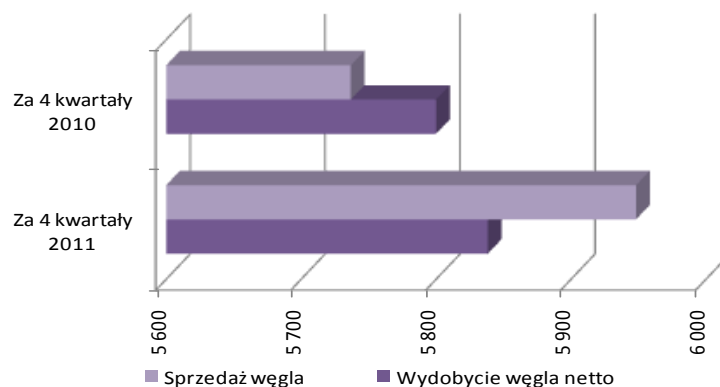
węgla handlowego przy wzroście o 12% wydobycia brutto jest wynikiem większego natężenia prac przygotowawczych - w analizowanym okresie 2011 roku wykonano o ponad 8% więcej chodników niż w analogicznym okresie 2010 r., co pociągnęło za sobą konieczność wywiezienia skipami na powierzchnię relatywnie większej ilości kamienia. Dodatkowo eksploatowane złoża cechowały się zmienną charakterystyką geologiczną, co także wpłynęło na odnotowany wskaźnik uzysku. Jednak należy zaznaczyć, że rozpoczęcie wydobycia poprzedzone jest badaniami geologicznymi, które pozwalają w sposób optymalny dopasować proces wydobycia do aktualnej charakterystyki geologicznej wyrobisk.

Tabela 4 Sprzedaż węgla Grupa LW BOGDANKA za IV kwartały 2011 roku oraz IV kwartały 2010 roku (w tys. ton)

Za 4 kwartały 2011	Za 4 kwartały 2010	Zmiana 2011/2010 [%]
5 948,21	5 736,84	3,68%

W okresie 01.01. – 30.12.2011 roku sprzedano o 3,68% (211.37 tys. ton) węgla więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W 2011 roku sprzedaż węgla handlowego była wyższa niż wydobycie węgla netto, gdyż sprzedano część będącego w posiadaniu Jednostki Dominującej zapasu. Poniżej, w postaci graficznej zestawiono ze sobą wydobycie i sprzedaż węgla handlowego w poszczególnych analizowanych okresach.

Analiza wydobycia i sprzedaży węgla (tys. ton)

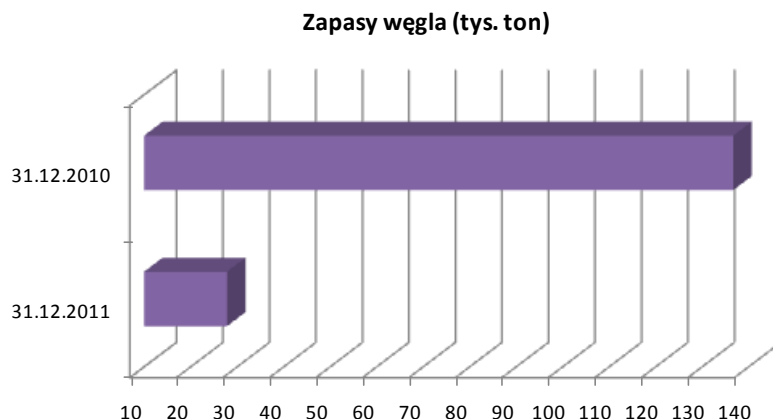


3.2.2 Zapasy

Stan zapasów węgla handlowego posiadanego przez Jednostkę Dominującą na dzień 31.12.2011 r. wyniósł 27.850,84 ton – oznacza to, że zapas spadł o 108.879,84 ton (-79,63%) w stosunku do poziomu z dnia 31.12.2010 r.

Tabela 5 Zapasy węgla [t]

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana (31.12.2011/31.12.2010 – 1) [%]
Zapasy węgla	27 850,84	136 730,68	-79,63%



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 progów „unijnych”, określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych”, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Spółce wewnętrzne procedury.

W 2011 roku żaden z dostawców Spółki nie osiągnął udziału w zaopatrzeniu, przekraczającego 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Głównym dostawcą materiałów do produkcji podstawowej Spółki w roku 2011 była HUTA „ŁABĘDY” S.A. – dostawca m.in. obudów chodnikowych oraz elementów konstrukcyjnych obudów chodnikowych (skrzyżowania, strzemiona, odrzwia specjalne).

3.2.4 Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

W trakcie 4 kwartałów 2011 roku Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1.301.349 tys. zł – były one wyższe o 70.902 tys. zł od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2010 roku.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. posiada 4 źródła przychodów: sprzedaż węgla, sprzedaż ceramiki, pozostałą działalność (w tym przychody „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o.) oraz sprzedaż towarów i materiałów.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA w trakcie 4 kwartałów 2011 roku (a także 2010 roku) była produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wygenerowała 94,11% osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie poprzedniego roku było to 96,80%). Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla jest pochodną wyższej ilości sprzedanego węgla (+3,68%), przy nieznacznie wyższej jednostkowej cenie sprzedaży. W opublikowanym przez Grupę skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane w rachunku zysków i strat 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 01.01. – 31.12. 2011 r. skorygowano o 99.122,01 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 78.437,70 tys. zł.

Ponad 80% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 01.01. – 31.12. 2011 roku (podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego) odbywało się na podstawie długoterminowych umów handlowych zawartych między Jednostką Dominującą a Elektrownią „Kozienice” S.A., GDF Suez Energia S.A., Elektrownią Ostrołęka S.A. i Grupą Ożarów.

Przychody z pozostałej działalności stanowiły w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 r. – 3,37% ogółu przychodów, podczas gdy rok wcześniej było to 1,82% - znaczącymi pozycjami w tej grupie były przychody związane z usługami transportu węgla świadczonymi przez Jednostkę Dominującą na rzecz jednego z odbiorców oraz przychody z tytułu dzierżawy środków trwałych. Skonsolidowane przychody Grupy w tej pozycji są wyższe od przychodów Jednostki Dominującej o 11.518 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej było to 8.177 tys. zł (nastąpił wzrost o 40,86%).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły w analizowanym okresie o 165,04%, tj. o 15.053 tys. zł. W kwocie tej m.in. zaewidencjonowany jest węgiel energetyczny, który kupowała Jednostka Dominująca celem odsprzedaży jednemu z odbiorców oraz przychody z tytułu sprzedaży złomu.

Udział przychodów ze sprzedaży ceramiki w całkowitych przychodach ze sprzedaży wzrósł z 0,64% do 0,66% ogółu przychodów Grupy.

Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2011	Za 4 kwartały 2010	Zmiana 2011/2010 [%]
Sprzedaż węgla	1 224 690	1 191 016	2,83%
Sprzedaż ceramiki	8 678	7 868	10,29%
Pozostała działalność	43 807	22 442	95,20%
Sprzedaż towarów i materiałów	24 174	9 121	165,04%
Razem przychody ze sprzedaży	1 301 349	1 230 447	5,76%

Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2011	Udział [%]	Za 4 kwartały 2010	Udział [%]
Sprzedaż węgla	1 224 690	94,11%	1 191 016	96,80%
Sprzedaż ceramiki	8 678	0,66%	7 868	0,64%
Pozostała działalność	43 807	3,37%	22 442	1,82%
Sprzedaż towarów i materiałów	24 174	1,86%	9 121	0,74%
Razem przychody ze sprzedaży	1 301 349	100,00%	1 230 447	100,00%

Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W 2011 roku, jak i 2010 roku sprzedaż eksportowa stanowiła margines realizowanych przychodów i dotyczyła sprzedaży wyrobów ceramicznych. Udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży nie przekroczył 0,1%.

Odbiorcami węgla Spółki, których udział w sprzedaży Spółki przekroczył w 2011 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Elektrownia Kozienice SA – Grupa ENEA SA – ok. 53% udziału w przychodach;
- Elektrownia Połaniec SA – GDF Suez Energia Polska – Grupa GDF Suez Energia Polska – ok. 20% udziału w przychodach;
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA – ok. 11% udziału w przychodach.

Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2011	Udział [%]	Za 4 kwartały 2010	Udział [%]
Sprzedaż krajowa	1 300 870	99,96%	1 229 619	99,93%
Sprzedaż zagraniczna	479	0,04%	828	0,07%
Razem przychody ze sprzedaży	1 301 349	100,00%	1 230 447	100,00%

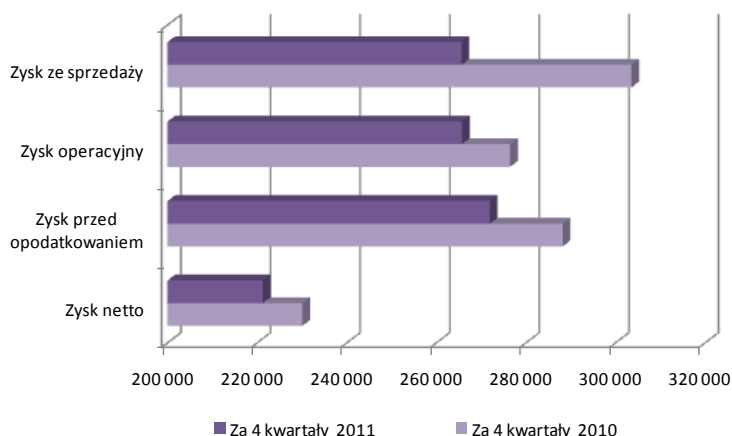
3.2.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA SA

W okresie 01.01. – 31.12.2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,76% (do poziomu 1.301.349 tys. zł). W tym samym okresie koszty Grupy (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów łącznie z kosztami sprzedaży i administracyjnymi) wzrosły o 11,74% do poziomu 1.035.717 tys. zł. Taki układ dynamiki przychodów i kosztów spowodował osiągnięcie niższego o 12,50% wyniku ze sprzedaży, tj. 265.632 tys. zł za 12 miesięcy 2011 roku wobec 303.582 tys. zł dla analogicznego okresu 2010 roku.

Tabela 9 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2011	Za 4 kwartały 2010	Zmiana (2011/2010) [%]
Przychody ze sprzedaży	1 301 349	1 230 447	5,76%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	1 035 717	926 865	11,74%
Zysk ze sprzedaży	265 632	303 582	-12,50%
Pozostałe przychody	5 597	3 902	43,44%
Pozostałe koszty	2 434	3 343	-27,19%
Pozostałe zyski/straty netto	-3 056	-27 669	-88,96%
Zysk operacyjny	265 739	276 472	-3,88%
Przychody finansowe	12 535	25 362	-50,58%
Koszty finansowe	6 293	13 546	-53,54%
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	-59	-100,00%
Zysk przed opodatkowaniem	271 981	288 229	-5,64%
Podatek dochodowy	50 735	58 107	-12,69%
Zysk netto roku obrotowego	221 246	230 122	-3,86%
- przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	220 921	229 811	-3,87%

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



Pozostałe przychody

Za 12 miesięcy 2011 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5.597 tys. zł wobec 3.902 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to wzrost ich wartości o 43,44%. W kwocie 5.597 tys. zł zaewidencjonowane zostały przychody wynikające ze zdarzeń mających charakter jednorazowy (przede wszystkim rozwiązane rezerwy celowe i naliczone kary umowne).

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski/straty netto

Za 12 miesięcy 2011 roku pozostałe koszty wyniosły 2.434 tys. zł wobec 3.343 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie 2010 roku – oznacza to spadek ich wartości o 27,19%. Pozostałe zyski/straty netto wyniosły w analizowanym okresie 2011 r. -3.056 tys. zł wobec -27.669 tys. zł dla analogicznego okresu 2010 roku.

W 2011 roku odnotowano nieco niższy poziom utworzonych rezerw celowych oraz znacznie niższy poziom ujemnych różnic kursowych (powstałe w 2010 m.in. w związku z rozliczeniem przez Jednostkę Dominującą zakupu kompleksu strugowego do urabiania niskich pokładów węgla).

Po uwzględnieniu w zysku ze sprzedaży pozostałych przychodów, kosztów i pozostałych wyników netto otrzymamy wynik operacyjny (EBIT) za 4 kwartały 2011 roku na poziomie 265.739 tys. zł, który jest niższy od wyniku sprzed roku o 3,88%, tj. o 10.733 tys. zł.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za 12 miesięcy 2011 roku wyniosły 12.535 tys. zł wobec 25.362 tys. zł rok wcześniej (spadek o 50,58%). Zmiana przychodów finansowych jest pochodną niższego średniorocznego poziomu gotówki w Grupie.

Koszty finansowe

Koszty finansowe w trakcie analizowanego okresu 2011 roku wyniosły 6.293 tys. zł wobec 13.546 tys. zł rok wcześniej (spadek o 7.253 tys. zł, tj. o 53,54%). Za spadek wartości odpowiada średnioroczny niższy stan oprocentowanego zadłużenia Jednostki Dominującej, jak i fakt, że część naliczonych w 2011 roku odsetek zwiększyła wartość nakładów na środki trwałe w budowie (Jednostki Dominującej), a nie stanowiła kosztów uzyskania przychodów danego okresu.

Wynik przed opodatkowaniem za 12 miesięcy 2011 roku jest o 5,64% niższy aniżeli miało to miejsce rok wcześniej – zysk przed opodatkowaniem za 4 kwartały 2011 r. wyniósł 271.981 tys. zł wobec 288.229 tys. zł za 4 kwartały 2010 r.

Obowiązkowe obciążenia wyniku w postaci podatku dochodowego od osób prawnych spowodowały uzyskanie wyniku netto roku obrotowego za okres 01.01. – 31.12. 2011 r. w wysokości 221.246 tys. zł wobec 230.122 tys. zł dla analogicznego okresu 2010 roku – rdr. wynik netto Grupy spadł o 3,86%.

3.2.6 Rentowność Grupy

Tabela 10 Wskaźniki rentowności Grupy LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	Za 4 kwartały 2011	Za 4 kwartały 2010	Zmiana [p.p.] 2011-2010	Zmiana (2011/2010) [%]
Rentowność sprzedaży brutto	29,56%	33,30%	-3,74	-11,23%
Rentowność EBITDA	34,63%	33,69%	0,94	2,79%
Rentowność EBIT	20,42%	22,47%	-2,05	-9,12%
Rentowność brutto	20,90%	23,42%	-2,52	-10,76%
Rentowność netto	17,00%	18,70%	-1,70	-9,09%
Rentowność aktywów (ROA)	7,49%	8,69%	-1,20	-13,81%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	10,76%	12,41%	-1,65	-13,30%

W trakcie 4 kwartałów 2011 roku wszystkie wskaźniki rentowności (poza rentownością EBITDA) osiągnęły wartości niższe aniżeli w tym samym okresie roku poprzedniego.

Rentowność sprzedaży brutto Grupy LW BOGDANKA spadła z 33,30% (za 4 kwartały 2010 r.) do 29,56% (za 4 kwartały 2011 r.). Na zmianę wartości tego wskaźnika miał wpływ niższy (w ujęciu nominalnym) wzrost uzyskanych przychodów w stosunku do poniesionych kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów - przełożyło się to także na spadek w ujęciu rocznym zysku brutto.

W analizowanym okresie rentowność EBIT (zysku operacyjnego) wyniosła 20,42%, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,05 p.p. Za zmianę wartości opisywanego wskaźnika odpowiedzialny jest spadek zysku brutto, przy korzystnej relacji „pozostałych zysków/strat netto” za 2011 roku w stosunku do wartości z 2010 roku.

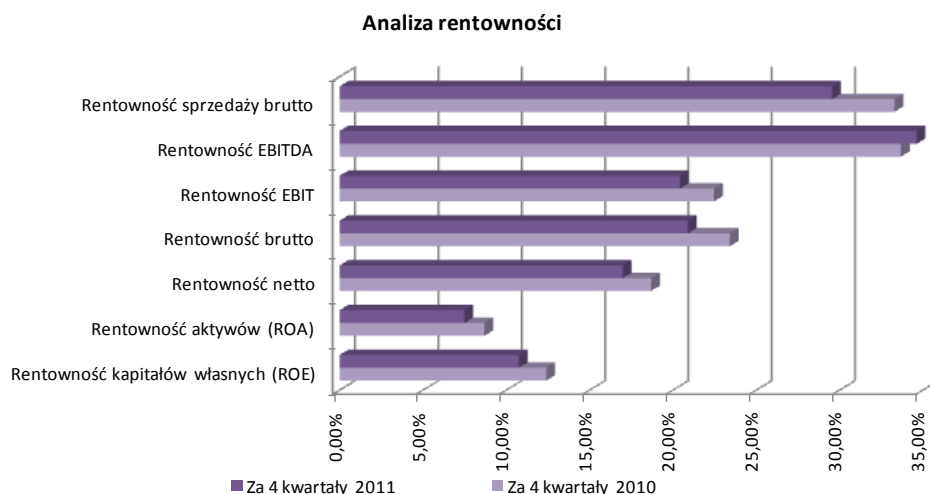
Rentowność EBITDA wzrosła z 33,69% (4 kwartały 2010 r.) do 34,63% (4 kwartały 2011 r.). Za zmianę wartości wskaźnika odpowiada rosnąca ze 138.076 tys. zł (za 2010 rok) do 184.864 tys. zł (za 2011 rok) wartość amortyzacji.

Rentowność brutto za 4 kwartały 2011 roku wyniosła 20,90% i była niższa od tej za 4 kwartały 2010 roku o 2,52 p.p.

Rentowność netto prowadzonej działalności Grupy Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. wyniosła za 4 kwartały 2011 r. 17,00% wobec 18,70% za 4 kwartały 2010 r.

Spadek rentowności aktywów (z 8,69% do 7,49%) jest konsekwencją niższego wyniku netto oraz wyższego średniego stanu aktywów wykazanych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy. Grupa, a szczególnie Jednostka Dominująca, wytwarza majątek, z którego korzyści gospodarcze będą widoczne w następnych okresach.

Podobnie jak to miało miejsce w przypadku rentowności aktywów, spadek rentowności kapitałów własnych spowodowany jest przez obniżenie zysku netto (o 3,86%), przy jednoczesnym wzroście (o 8,82%) wartości kapitałów własnych. Efekty wykorzystania kapitałów własnych do finansowania działalności Grupy widoczne będą w następnych okresach sprawozdawczych.



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

W 2011 roku 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 2011 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach, zostały opisane w pozostałych punktach Sprawozdania.

3.4 Objaśnienie 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 2011 rok.

3.5 Rozwiązanie części rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych.

Spółka podała do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 2.02.2012 r., iż w dniu 2 lutego 2012 roku, w związku z ogłoszonym w dniu 13 września 2011 roku wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego dot. opodatkowania podatkiem od nieruchomości podziemnych wyrobisk górniczych, podjął uchwałę dot. rozwiązania części rezerw na podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych („podatek od nieruchomości”) i ustalił stan rezerw i należności od gmin z tytułu podatku od nieruchomości na dzień 31.12.2011 roku na poziomie, jaki podano niżej.

- Wysokość rozwiązanych rezerw wyniesie 53,6 mln zł (należność główna wraz z odsetkami). W związku z ogólnym ryzykiem związanym z trwającymi postępowaniami spornymi z gminami, pozostawiono rezerwy oraz zobowiązania z tytułu spornego podatku od nieruchomości w wysokości 16,6 mln zł (należność główna wraz z odsetkami).

- W Sprawozdaniu finansowym Spółki za 2011 rok zostaną ujęte należności od gmin z tytułu zapłaconego spornego podatku od nieruchomości w wysokości 16,3 mln zł.

Łączny wpływ ww. operacji na wynik finansowy wyniesie:

- przed opodatkowaniem 69,9 mln zł,
- po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 58,8 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące rezerwy znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym Grupy LW BOGDANKA w nocy 18.

3.6 Zadłużenie oraz struktura finansowania Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Tabela 11 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana (2011/2010) [%]
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,35%	30,38%	-0,10%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	43,57%	43,63%	-0,14%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	100,68%	108,95%	-7,59%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	9,98%	14,26%	-30,01%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,37%	16,12%	26,36%

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy LW BOGDANKA, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 30,35% i odpowiednio 30,38% wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. Zadłużenie Grupy LW BOGDANKA nie stanowiło w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem za 4 kwartały 2011 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań.

W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych spadł z 43,63% (na dzień 31.12.2010 r.) do 43,57% (na dzień 31.12.2011 r.) – jest to pochodną wzrostu o 173.627 tys. zł kapitałów własnych, przy jednoczesnym wzroście o 74.556 tys. zł. całkowitych zobowiązań Grupy.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi znajduje się powyżej 100% - wskazuje to na bezpieczeństwo finansowe Grupy. Po zakończeniu programu inwestycyjnego należy oczekiwać utrzymania wartości wskaźnika na poziomie $\geq 100\%$.

Tabela 12 Wskaźniki płynności Grupy LW BOGDANKA (dni)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana (2011/2010) [%]
Wskaźnik płynności bieżącej	1,49	2,07	-28,02
Wskaźnik płynności szybkiej	1,33	1,88	-29,26

W okresie objętym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Grupy LW BOGDANKA utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Grupa nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Poziom wskaźników płynności (zarówno na dzień 31.12.2011 r., jak i 31.12.2010 r.) jest pochodną stanu środków pieniężnych pochodzących z kredytów zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą oraz stanu środków z prowadzonej działalności operacyjnej.

Tabela 13 Cykle rotacji Grupy LW BOGDANKA (dni)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana (2011/2010) [%]
Cykl rotacji zapasów	20,8	24,7	-15,79
Cykl rotacji należności handlowych*	53,6	36,2	48,07
Cykl rotacji zobowiązań handlowych**	94,5	89,8	5,23
Cykl operacyjny (1+2)	74,4	60,9	22,17
Cykl konwersji gotówki (4-3)	-20,1	-28,9	-30,45

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

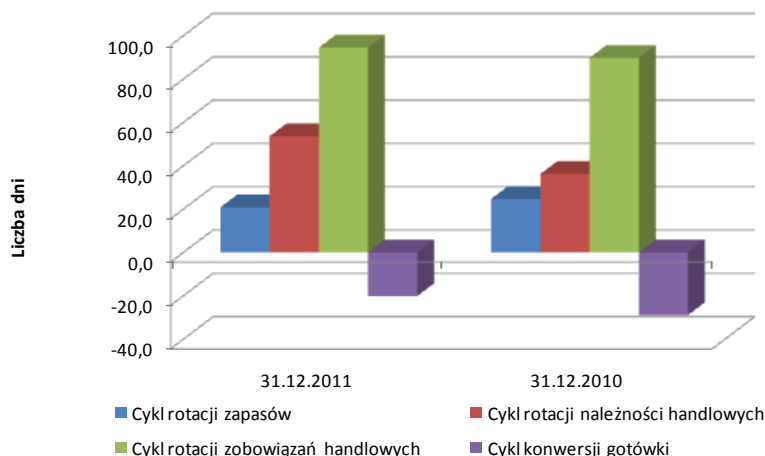
W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 r., roku wskaźnik cyklu rotacji zapasów za 2011 rok spadł z 24,7 dni do 20,8 dni - przy spadku średniego poziomu wartości zapasów (w stosunku do stanu na 31.12.2010 r.) wzrósł koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 53,6 dni (wg stanu na 31.12.2011 r.) i 36,2 dni (wg stanu na 31.12.2010 r.). Za zwiększenie wartości wskaźnika odpowiada wzrost średniego poziomu należności handlowych przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży.

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 74,4 dni wobec 60,9 dni wg stanu na dzień 31.12.2010 r. – oznacza to, że średnio o 13,5 dni wolniej majątek obrotowy jest zamieniany na gotówkę.

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ wydłużeniu z 89,8 dni (na dzień 31.12.2010) roku do 94,5 dni (na dzień 31.12.2011).

Analiza cyklu konwersji gotówki



Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na dzień 31.12.2011 r. -20,1 dni wobec -28,9 dni na dzień 31.12.2010 r. Ujemna wartość wskaźnika cyklu konwersji gotówki oznacza, że Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. korzysta z nieoprocentowanych kapitałów obcych.

3.7 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek Grupy

Spółka w 2011 roku posiadała trzy podpisane umowy kredytowe.

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: 28.05.2008r – 50.000 tys. zł, 31.12.2008 r. – 20.000 tys. zł, 31.03.2009r 50.000 tys. zł i 30.06.2009 r. w wysokości 130.000 tys. zł. Na koniec 2011 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 roku 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 31.12.2011 r. wyniosło 241.000 tys. zł.

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

Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności.

Transze kredytu przyznane w następujących terminach i kwotach:

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

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 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.

Zadłużenie w Banku Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną S.A. na dzień 31.12.2011r wynosiło 100.000 tys. zł.

Umowa zawarta z **Bankiem Millennium S.A.** nr 1333/F/2011 z dnia 08.11.2011r na kwotę 30.000 tys. zł. Okres kredytowania zgodnie z umową do 07.05.2012r, z zastrzeżeniem, że okres kredytowania nie mógł być dłuższy niż 14 dni po dniu podpisania przez Kredytobiorcę Umowy w kwocie 200.000 tys. zł stanowiącego przedmiot przetargu publicznego ogłoszonego przez Kredytobiorcę o numerze 5509/2011.

Celem kredytu było finansowanie bieżącej działalności.

Oprocentowanie kredytu: WIBOR 1M powiększony o marżę Banku 0,60 p.p., prowizja przygotowawcza 0,20 %.
Kredyt spłacono całkowicie dnia 28.12.2011 r.

Warunkiem uruchomienia kredytu było: zobowiązanie dostarczenia do Banku aktualnych zaświadczeń z Urzędu Skarbowego oraz z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, wykazujących brak występowania zaległości z płatnościami wobec tych instytucji.

W 2011 roku kredyty nie były zaciągane:

- a) pod zastaw, hipotekę lub przewłaszczenie aktywów trwałych jako zabezpieczenie linii kredytowej o równowartości przekraczającej 50 000 EURO,
- b) pod zastaw, hipotekę lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako zabezpieczenie linii kredytowej.

W 2011 roku Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. nie zaciągała, nie udzielała ani nie wypowiadała umów dotyczących pożyczek.

W 2011 roku Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. nie udzielała, nie zaciągała ani nie wypowiadała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

3.8 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.

W 2011 r. Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. nie udzielała żadnych poręczeń, ani gwarancji.

Spółka Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. z dniem 30.08.2011 r. otrzymała gwarancję zapłaty od BRE Banku S.A. na kwotę 40.745,25 tys. zł. Ma ona na celu zagwarantowanie terminowej zapłaty dla BUCYRUS EUROPE GmbH, Industriestrasse 1, 44534 Lunen, Niemcy za dostawę fabrycznie nowego kompleksu strugowego przeznaczonego do pracy w podziemnych zakładach górniczych wydobywających węgiel kamienny, zgodnie z umową zawartą w dniu 31.05.2011 r. pomiędzy LW BOGDANKA S.A., a Bucyrus Europe GmbH. Gwarancja ważna jest do dnia 30.11.2012 r.

Zabezpieczenie udzielenia gwarancji:

- weksel „In blanco” wraz z deklaracją wekslową,
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych od firmy ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. z tytułu Umowy Wieloletniej nr 1456/W/2010 na dostawę węgla energetycznego z dnia 14 grudnia 2010r z ewentualnymi późniejszymi zmianami, na podstawie umowy o cesję należności z kontraktu nr 04/014/11 z dn.30 sierpnia 2011.
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Koszty gwarancji:

- Prowizja przygotowawcza w wysokości 75.000,00 zł.

Łęczyńska Energetyka sp. z o.o nie udzielała ani nie otrzymała w 2011 r. poręczeń ani gwarancji.

3.9 Informacja o instrumentach finansowych

W 2011 roku Grupa nie stosowała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych oraz utraty płynności finansowej. Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę zostały ujęte i opisane w Rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

W 2011 roku nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

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

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Jednostce Dominującej 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 Grupy wzory sprawozdawcze. Sposób prezentacji danych ma zapewnić zrozumiałość sprawozdania (przejrzystość i jasność informacji), przydatność informacji zawartych w sprawozdaniu oraz porównywalność prezentowanych danych.

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w Lubelskim 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 podatkowych 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.

Grupa 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 zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

Istotnym elementem jest również funkcjonowanie w ramach struktury organizacyjnej Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej, który działa w oparciu o „Regulamin Audytu i Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej w Lubelskim Węgłu 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.

4. INWESTYCJE I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LW BOGDANKA

Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy LW BOGDANKA S.A. opisane są w poniższych punktach Sprawozdania, a także w punkcie 4.7.

Ponadto jako czynniki istotne dla rozwoju Łęczyńskiej Energetyki można wymienić:

- modernizacja kotłowni na elektrociepłownię - wejście na atrakcyjny rynek energii elektrycznej w związku z prognozą istotnych wzrostów cen energii elektrycznej oraz zabezpieczenie wszystkich wymogów dot. ochrony środowiska,
- możliwość otrzymania dotacji na inwestycje proekologiczne,

- rozszerzenie oferty prowadzonych usług w mieście Łęczna (np. konserwacje instalacji wewnętrznej c.o. i c.w., wodno-kanalizacyjnej, utworzenie pogotowia instalacyjnego),
- możliwość produkcji kruszyw dla budownictwa z ubocznych produktów spalania pochodzących z projektowanego dla elektrociepłowni kotła fluidalnego,
- zainteresowanie okolicznych producentów uprawą roślin energetycznych stwarza szansę na stabilne dostawy biomasy dla przyszłej elektrociepłowni, co w konsekwencji pozwoli na produkcję atrakcyjnej „zielonej energii”,
- utrzymująca się tendencja wzrostu cen paliw płynnych i gazowych uatrakcyjnia ofertę produkowanej energii cieplnej.

4.1 Strategia rozwoju Grupy i polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy

4.1.1 Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A.

W LW BOGDANKA S.A. obowiązuje obecnie "Strategia rozwoju LW BOGDANKA S.A. na lata 2007-2015 w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów", którego aktualizacji dokonano w kwietniu 2011 roku.

Celem strategicznym rozwoju LW BOGDANKA S.A. jest budowanie oraz wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez:

- a) uzyskanie dostępu do nowych zasobów oraz zwiększenie poziomu wydobycia węgla w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów,
- b) utrzymanie stabilnej pozycji głównego dostawcy węgla, w szczególności dla energetyki zawodowej, na obszarze wschodniej Polski,
- c) wzmocnienie pozycji konkurencyjnej w wyniku obniżania kosztów jednostkowych wydobycia i produkcji.

Główne strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Spółkę to:

- a) podwojenie poziomu wydobycia surowca, a tym samym dwukrotne zwiększenie udziału w rynku producentów węgla kamiennego w Polsce,
- b) poprawa efektywności wydobycia i produkcji węgla kamiennego,
- c) zapewnienie samowystarczalności LW BOGDANKA w zakresie dostaw energii elektrycznej poprzez rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej,
- d) działania z zakresu ochrony środowiska.

Poniżej przedstawiono strategiczne cele rozwoju zdefiniowane przez Spółkę wraz z opisem planowanych działań na lata 2010-2015:

1) Podwojenie poziomu wydobycia węgla kamiennego:

a) Zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę Pola Stefanów

Głównym elementem strategii rozwoju LW BOGDANKA jest rozwój Spółki w oparciu o rozbudowę Pola Stefanów, co pozwoli dwukrotnie zwiększyć moce produkcyjne z 5,8 mln ton w 2010 r. do docelowego poziomu 11,5 mln ton rocznie w 2014 roku.

Do głównych inwestycji związanych z rozbudową Pola Stefanów należą:

- Rozszerzenie obszaru górniczego:
 - Rozszerzenie obszaru górniczego „Puchaczów IV” o część obszaru „K-3” o powierzchni ok. 17 km² umożliwi dalszą eksploatację pokładu 385/2 oraz udostępnienie i eksploatację nowych, niżej zalegających, pokładów 389 i 391. Łączne zasoby operatywne węgla po rozszerzeniu wyniosą ok. 260 mln ton,
 - Wydobycie węgla z wymienionych pokładów w Polu Stefanów odbywać się będzie szybem 2.1 wydobywczo - wentylacyjnym, którego uruchomienie planowane jest na 2011 r.,
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla:
 - Planowana rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla ma na celu dwukrotne zwiększenie

wydajności Zakładu z obecnych 1 200 t/h do 2 400 t/h, dzięki czemu możliwa będzie zwiększona produkcja węgla kamiennego, przy założeniu dwukrotnego zwiększenia wydobywania,

- Realizacja wyżej wymienionych działań pozwoli sprostać zapotrzebowaniom rynku poprzez dostosowanie zdolności produkcyjnych Spółki oraz struktury sprzedawanego węgla.

b) Wzrost zatrudnienia i zarządzanie zasobami ludzkimi

Strategia Spółki w zakresie zasobów ludzkich jest spójna z realizowaną strategią produkcyjną i inwestycyjną LW BOGDANKA. Jej priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego, w relacji do posiadanych mocy produkcyjnych, poziomu zasobów kadrowych dla Spółki w kontekście rozbudowy kopalni (Pole Stefanów) i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz procesu nabywania świadczeń emerytalnych przez dotychczasowych pracowników. Obowiązujące na koniec 2011 r. przepisy emerytalne powodują, iż do 2015 r. około 30% załogi Spółki (w tym głównie pracownicy zatrudnieni bezpośrednio przy wydobyciu węgla) nabędzie uprawnienia emerytalne. Ponadto przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy. W związku z tym Spółka prowadzi od 2007 r. systematyczny nabór nowych pracowników w celu pozyskania niezbędnych zasobów kadrowych w kontekście zakładanego zwiększenia poziomu wydobywania. W wyniku tych działań Spółka zamierza osiągnąć poziom zatrudnienia pracowników posiadających szczególne kwalifikacje do prowadzenia robót górniczych adekwatny do planowanego poziomu mocy produkcyjnych wynikającego z rozbudowy Pola Stefanów.

W celu realizacji strategii zarządzania zasobami ludzkimi Spółka zamierza dodatkowo nawiązywać i kontynuować współpracę ze szkołami kształcącymi osoby o szczególnych kwalifikacjach w branży górniczej, mechanicznej i elektrycznej.

Ponadto strategia zasobów ludzkich Spółki zakłada podejmowanie działań mających na celu poprawę stanu bezpieczeństwa i higieny pracy poprzez:

- doskonalenie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy,
- zapewnienie pracownikom szkoleń i rozwoju zawodowego,
- wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie monitoringu zagrożeń występujących w procesach technologicznych oraz parametrów środowiska pracy,
- wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie kompleksowego kształtowania środowiska pracy,
- wprowadzenie nowych technologii, maszyn i urządzeń w procesach produkcyjnych.

c) Działania marketingowe

Wzrostowi wartości LW BOGDANKA sprzyjać będzie także realizacja przez Spółkę strategii marketingowej mającej na celu promocję Spółki i jej produktów: węgla kamiennego (marki BOGDANKA) i ceramiki (marki EkoLINKIER), a przez to osiągnięcie zakładanych rezultatów sprzedaży.

Spółka zakłada systematyczne prowadzenie działań marketingowych związanych z poszukiwaniem nowych odbiorców węgla kamiennego, w celu zdywersyfikowania struktury kontrahentów, a tym samym zmniejszenia stopnia uzależnienia Spółki od odbiorców.

2) Poprawa efektywności wydobywania węgla kamiennego:

a) Wdrożenie techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych (uzyskanie dostępu do nowych zasobów przemysłowych)

W I półroczu 2008 r. Spółka podjęła prace związane z wdrożeniem techniki strugowej urabiania węgla w ścianach wydobywczych, w pokładach cienkich - poniżej 1,6 m. Wdrożenie ww. techniki w warunkach geologiczno - górniczych kopalni LW BOGDANKA umożliwi eksploatację pokładów o mniejszej niż dotychczas grubości (od 1,2 m), a tym samym powiększy zasoby przemysłowe węgla będące w dyspozycji Spółki. Dotychczasowa technika urabiania węgla (technika kombajnowa) pozwalała na osiągnięcie uzysku węgla na poziomie ok. 65 - 70% (wskaźnik uzysku węgla handlowego z urobku brutto ogółem). Wdrożenie techniki strugowej urobku węgla pozwoli na zwiększenie ww. wskaźnika do ok. 75 - 80%. Spółka uruchomiła pierwszą ścianę eksploatowaną techniką strugową w 2010 r.

b) Poprawa efektywności produkcji węgla kamiennego

Rozbudowa mocy produkcyjnych w Spółce związana z inwestycją w Pole Stefanów oraz wykorzystanie istniejącej infrastruktury kopalni, w tym szybów w Stefanowie, pozwoli Spółce zwiększyć efektywność ekonomiczną produkcji węgla kamiennego. Ponadto realizacja projektu:

- dzięki uruchomieniu drugiego szybu wydobywczego 2.1 w rejonie występowania zasobów złoża w pokładach 385/2, 389 i 391 wyeliminuje konieczność wykonania i utrzymywania wyrobisk korytarzowych dla odstawy urobku z rejonu Stefanowa do Zakładu Mechanicznej Przeróbki Węgla w Bogdance,
- podniesie bezpieczeństwo funkcjonowania kopalni, ponieważ w przypadku awarii lub wyłączenia z ruchu jednego z szybów, wydobywanie będzie mogło odbywać się drugim.

c) Restrukturyzacja i zarządzanie majątkiem nieprodukcyjnym

Strategia rozwoju Grupy LW BOGDANKA przewiduje kontynuację zapoczątkowanych w latach 90-tych działań restrukturyzacyjnych, których celem jest poprawa efektywności organizacyjnej oraz efektywności gospodarowania posiadanymi zasobami, w tym majątkiem i zasobami ludzkimi. Realizacja działań restrukturyzacyjnych winna przyczynić się także do poprawy płynności finansowej Spółki oraz obniżenia kosztów działalności pozaprodukcyjnej.

d) Gospodarowanie produktami ubocznymi

Strategia rozwoju Spółki zakładająca wzrost zdolności produkcyjnych zakładu górniczego prowadzić będzie do wzrostu ilości wytwarzanych przez Spółkę odpadów górniczych i innych odpadów przemysłowych.

Według szacunków Spółki około 20% (do 650 tys. ton) odpadów górniczych będzie składowana na składowisku w Bogdance, na którym na bieżąco będą przeprowadzane prace rekultywacyjne. Pozostałe odpady górnicze będą zagospodarowywane m.in. do:

- rekultywacji wyrobisk poeksploatacyjnych, nieużytków i innych terenów przemysłowych,
- modernizacji dróg lokalnych, wykonywania podbudowy dróg, utwardzania terenów,
- budowy obiektów hydrotechnicznych, w tym wałów przeciwpowodziowych,
- budowy obiektów sportowo-rekreacyjnych takich jak: boiska, tory motocrossowe, górki saneczkowe,
- produkcji materiałów budowlanych w ZCB EkoLINKIER,

Strategia Spółki w zakresie gospodarowania produktami ubocznymi zakłada przekazywanie odpadów przemysłowych nadających się do powtórnego wykorzystania do zagospodarowania wyspecjalizowanym firmom bądź osobom fizycznym, natomiast pozostałych odpadów do unieszkodliwienia firmom specjalistycznym.

3) Rozwój działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej:

a) Przekształcenie ciepłowni spółki Łęczyńska Energetyka w elektrociepłownię

Jednym z celów strategicznych Spółki LW BOGDANKA jest zagwarantowanie samowystarczalności kopalni w zakresie dostaw energii elektrycznej w wyniku budowy kotła fluidalnego z turbozespołem w spółce zależnej Łęczyńska Energetyka. Realizacja programu inwestycyjnego spółki Łęczyńska Energetyka „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” przewidziana została na lata 2008-2014 i obejmuje dwa etapy.

W pierwszym etapie (lata 2008-2010) przeprowadzone zostały inwestycje przygotowujące (przebudowa kotłów wodnych, budowa instalacji odsiarczania, wyposażenie ciepłowni w wysokosprawne urządzenia odpylające, budowa stacji uzdatniania wody).

W drugim etapie, przewidzianym na lata 2011-2014, planuje się wybudowanie kotła fluidalnego wraz z turbozespołem upustowo - kondensacyjnym, stanowiących kluczowe elementy parku maszynowego elektrociepłowni.

Jako paliwo w elektrociepłowni stosowane będą muły węglowe (będące dzisiaj odpadami), powstające w trakcie wzbogacania węgla w zakładzie przerobczym kopalni. Projekt ten przewiduje także zabezpieczenie dostawy biomasy typu rolniczego dla elektrociepłowni w Bogdance w ilości niezbędnej do uzyskania wymaganych prawem certyfikatów „zielonej energii”, poprzez realizację programu w zakresie organizacji kontraktacji biomasy rolniczej.

4) Działania z zakresu ochrony środowiska

W branży górnictwa węgla kamiennego, w której Spółka prowadzi działalność operacyjną, szczególnie istotne są działania z zakresu ochrony środowiska. Spółka LW BOGDANKA S.A. posiada wszelkie konieczne pozwolenia w zakresie ochrony powietrza atmosferycznego i gospodarki wodno - ściekowej.

W kontekście planowanego przez LW BOGDANKA podwojenia poziomu wydobycia węgla począwszy od 2014 r., następował będzie systematyczny wzrost szkód górniczych, zarówno w obiektach budowlanych jak i na obszarze gruntów rolnych (powstawanie lokalnych podtopień gruntów w wyniku osiadania powierzchni terenu górniczego w miarę postępu robót pod ziemią). Spółka planuje kompleksowe działania niwelujące wpływ eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu poprzez:

- wykonywanie profilaktycznych zabezpieczeń budynków przed skutkami szkód górniczych,
- wykonywanie prac naprawczych w budynkach w czasie i po zakończeniu eksploatacji,
- zwrot inwestorom kosztów przystosowywania do terenu górniczego nowych budynków realizowanych na terenie górnicznym,
- przeprowadzanie robót odwodnienia gruntów.

Jednym z głównych zadań inwestycyjnych w tym zakresie będzie realizacja wielofunkcyjnego zbiornika wodnego „Szczecin”. Inwestycja ta zlikwiduje skutki osiadania terenu oraz przywróci do użytkowania zdegradowany obszar, a tym samym w sposób istotny ograniczy negatywny wpływ prowadzonej przez Spółkę eksploatacji na środowisko.

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:

I. Realizacja programu inwestycyjnego „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”, która obejmować będzie:

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.

Aktualnie przygotowana jest dokumentacja przetargowa na udzielenie zamówienia na wykonanie z zaprojektowaniem Stacji Uzdatniania Wody.

2) Wykonanie bloku energetycznego o mocy 69 MW_t i 77 MW_e wraz z niezbędnymi instalacjami pomocniczymi.

Realizacja Elektrociepłowni zostanie dokonana w oparciu o kocioł fluidalny OFz-265 (265 t/h pary) i turbozespół upustowo – kondensacyjny o mocy 77 MWe. W zakresie produkcji energii cieplnej, nowy blok energetyczny zastąpi funkcjonujące obecnie kotły rusztowe, które po uruchomieniu elektrociepłowni wykorzystywane będą jako źródło rezerwowe dla elektrociepłowni. Wyprodukowana energia elektryczna wyprowadzana będzie z elektrociepłowni za pośrednictwem istniejącego systemu odbiorczego LW BOGDANKA S.A. (zarówno dla kopalni, jak i pozostałych odbiorców). Nowy blok energetyczny będzie spalał mieszanekę paliw w proporcji wagowej 65% mułu popłuczkowego, 20% przesiewu węglowego i 15% biomasy. Zrealizowanie inwestycji pozwoli na prowadzenie produkcji z wysoką sprawnością energetyczną, tj. przy maksymalnym zużyciu energii chemicznej zawartej w wykorzystywanym paliwie. Zagwarantuje ona Spółce rolę podstawowego dostawcy energii cieplnej i elektrycznej dla LW BOGDANKA S.A. przy bezkosztowym wykorzystaniu, jako paliwa podstawowego, mułów popłuczkowych, stanowiących dotychczas niewykorzystywany produkt odpadowy LW BOGDANKA S.A.

Rozpoczęcie realizacji robót związanych zarówno ze Stacją Uzdatniania Wody, jak i wykonaniem Elektrociepłowni uwarunkowane jest zamknięciem procesu montażu finansowania przedsięwzięcia. Sfinansowanie tych

przedsięwzięć ma się odbywać przy udziale zewnętrznego źródła finansowania (kredyt konsorcjalny lub inwestor zewnętrzny).

II. Modernizacja sieci ciepłowniczej Bogdanka-Łączna.

Modernizacja sieci ciepłowniczej na odcinku Bogdanka-Łączna polegać będzie na zastąpieniu istniejącej 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 przesyłanie energii cieplnej na tym odcinku. Dzięki zwiększonej trwałości, w przypadku awarii sieci ciepłej, nowa izolacja zmniejszy znacząco ewentualny wyciek i zapobiegnie rozprzestrzenianiu się czynnika grzewczego wzdłuż rurociągu.

4.2 Inwestycje Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA S.A.

4.3 Inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w 2011 roku

W 2011 roku Grupa Kapitałowa LW BOGDANKA realizowała zakres robót inwestycyjnych niezbędnych do podwojenia wydobycia węgla w 2014 roku.

Zestawienie wydatków inwestycyjnych poniesionych w 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14 Zestawienie wydatków inwestycyjnych poniesionych w 2011 roku. [w tys. zł]

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Wydatki inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	718 096	617 159
Wydatki inwestycyjne na nabycie wartości niematerialnych	616	397

Wydatki inwestycyjne (płatności zgodnie z terminami wynikającymi z umowy) obejmują zobowiązania z tytułu inwestycji realizowanych w roku ubiegłym oraz części nakładów poniesionych w 2011 roku.

Z tytułu realizacji inwestycji w 2011 roku poniesiono nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 699.307 tys. zł. Nakłady te dotyczą następujących grup inwestycji:

Tabela 15 Główne inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w 2011 roku.[w tys. zł]

Główne inwestycje rzeczowe	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010
Roboty budowlano-montażowe	504 800	497 099
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	190 787	192 118
Pozostałe	3 720	3 926
Razem	699 307	693 143

4.4 Inwestycje rzeczowe Spółki – realizacja celów emisyjnych

4.4.1 Inwestycje w 2011 roku i plan na 2012 rok

Tabela 16 Realizacja zadań inwestycyjnych w 2011 roku i plan na 2012 rok w podziale na zadania

Zadanie inwestycyjne		Plan 2011	2011 realizacja	2012
		[zł]	[zł]	[zł]
Gr. 1	Inwestycje rozwojowe (rozbudowa pola Stefanów)	437 369	384 308	235 666
A	Infrastruktura techniczna (szyb 2.1, rozbudowa ZPMW, pozostałe)	303 682	246 439	136 719
B	Udostępnienie pokładów węgla w polu Stefanów	133 687	137 869	98 947
Gr. 2	Inwestycje rozwojowe inne	1 000	0	7 220

Gr. 3	Inwestycje odtworzeniowe	105 988	101 637	48 944
A	Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń	34 631	33 595	26 810
B	Budowa i modernizacja budowli i instalacji	71 357	68 042	22 134
Gr. 4	Ochrona środowiska	2 125	1 527	8 425
Gr. 5	Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów	121 206	116 389	137 683
Gr. 6	Zakupy maszyn i urządzeń	121 715	86 668	281 388
	RAZEM:	789 403	690 529	719 326

Podstawowym celem planu inwestycji na 2011 rok było kontynuowanie rozpoczętych zadań zmierzających do podwojenia wydobywania w 2014 roku. Realizacja planu umożliwiła uruchomienie w roku 2011 wydobywania szybem 2.1 w polu Stefanów.

Nakłady inwestycyjne na 2011 rok planowane były w wysokości 789 403,0 tys. zł.

Realizacja nakładów inwestycyjnych za 2011 rok wyniosła 690 529 tys. zł.

Plan na 2011 r. obejmował:

1. Inwestycje rozwojowe obejmujące budowę pola Stefanów
 - kontynuację budowy szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wraz z obiektami towarzyszącymi,
 - budowę układu centralnej klimatyzacji pola Stefanów
 - rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla wraz z budową estakady taśmowej dla transportu urobku z szybu 2.1 w Polu Stefanów do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polu Bogdanka,
 - udostępnienie pokładów węgla,
2. Inwestycje rozwojowe inne
3. Inwestycje odtworzeniowe
4. Inwestycje związane z ochroną środowiska.
5. Wykonywanie i modernizacja wyrobisk.
6. Zakupy maszyn i urządzeń.

Gr.1 Inwestycje rozwojowe

A. Inwestycje w infrastrukturę techniczną

Budowa szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów

W 2011 roku wykonano prace:

1. Wieża wyciągowa wraz z budynkiem nadszybia szybu 2.1:

Zakończono prace budowlane oraz montaż urządzeń. We wrześniu 2011 roku dokonano odbioru inwestorskiego wykonanych prac wraz ze zgłoszeniem obiektów i urządzeń do odbioru przez urząd górniczy (Urząd Górniczy do Badań Kontrolnych Urządzeń Energomechanicznych - UGBKUE).

W dniu 12 października 2011 Spółka uzyskała prawomocną Decyzję UGBKUE o pozwoleniu na użytkowanie wieży wyciągowej i budynku nadszybia szybu 2.1, co umożliwiło rozpoczęcie prowadzenie wydobywania urobku szybem 2.1.

2. Urządzenie wyciągowe szybu 2.1:

- a) W sierpniu 2011 roku przystąpiono do prac związanych z procesem optymalizacji górniczego wyciągu szybowego w szybie 2.1. w zakresie sprawdzania poprawności działania urządzeń i sygnalizacji szybowej.
- b) W dniu 27 sierpnia 2011 roku na podstawie zgody i na warunkach określonych przez Kierownika Ruchu Zakładu Górniczego przystąpiono do dalszych prac przy optymalizacji w zakresie pełnych badań górniczego wyciągu szybowego (wraz z załadunkiem i wydobywaniem urobku). Badania przy docelowych parametrach ruchu urządzenia

zakończono 24 września 2011 roku.

- c) We wrześniu 2011 odbyła się kontrola i odbiór górniczego wyciągu szybowego przez UGBKUE. Spółka uzyskała pozwolenie na prowadzenie ruchu wyciągu w tzw. „ruchu próbnym” na docelowych parametrach pracy, co umożliwiło rozpoczęcie prowadzenie wydobycia urobku szybem 2.1.

3. Urządzenia przyszybowe i załadownicze:

Zakończono montaż urządzeń. We wrześniu 2011 roku dokonano odbioru inwestorskiego wykonanych prac wraz ze zgłoszeniem urządzeń związanych z pracą górniczego wyciągu szybowego do odbioru przez urząd górniczy. Wraz z odbiorem górniczego wyciągu szybowego odbyła się kontrola i odbiór urządzeń przez UGBKUE. Spółka uzyskała pozwolenie na prowadzenie ruchu urządzeń w ramach pozwolenia na prowadzenie ruchu wyciągu górniczego szybu 2.1.

4. Budowa zbiorników retencyjnych w polu Stefanów – zakończono budowę zbiornika ret. 2fS i 1fS, uzyskano retencję około 5 tys. ton. Rozpoczęto głębienie zbiornika retencyjnego 3fS uzyskując głębokość 24m. Budowa tego zbiornika zostanie zakończona w 2012 roku.

Planowane nakłady na budowę szybu wydobywczo-wentylacyjnego 2.1 w polu Stefanów wynosiły **40 920,0 tys. zł**, a zrealizowano je w kwocie **61 761,8 tys. zł**. Różnica pomiędzy planem, a realizacją w kwocie **ok. 20 841,8 tys. zł** spowodowana została przesunięciem w realizacji budowy przez firmę PEMUG S.A. z 2010 roku na 2011 r.

Budowa obiektów budowlanych Pola Stefanów

W 2011 roku wykonano prace:

1. Stacja wentylatorów głównych przy szybie 2.1.

a. W sierpniu 2011 roku odbył się odbiór obiektu budowlanego stacji wentylatorów przez nadzór budowlany – UGBKUE. Kopalnia uzyskała pozwolenie na użytkowanie obiektu, co pozwoliło na przeprowadzenie prób ruchowych urządzeń stacji.

b. W październiku 2011 roku, po odbiorze przez UGBKUE budynku nadszybia rozpoczęto ostatni V etap prób ruchowych stacji wentylatorów głównych szybu 2.1. z wykorzystaniem kopalnianej sieci wentylacyjnej tj. z przewietrzaniem wyrobisk górniczych.

c. Końcowego odbioru technicznego urządzeń stacji wentylatorów przez UGBKUE dokonano w listopadzie 2011 roku, po zakończeniu wymaganych przepisami prób ruchowych.

d. Otrzymano pozwolenie na prowadzenie ruchu urządzeń stacji wentylatorów w tzw. „ruchu próbnym” na okres od dnia 22 listopada 2011 r. do dnia 29 lutego 2012 r.

2. Stacja transformatorowo-rozdzielcza STRM-2 – zakończono budowę i uzyskano pozwolenie stacji, która służy do zasilania maszyny wyciągowej szybu 2.1.

3. Kompleks BHP – wykonano zagospodarowanie trzeciego i czwartego piętra uzyskując nowe pomieszczenia biurowe oraz około 850 miejsc w łaźni.

Zagospodarowanie terenu pola Stefanów - zakończono prace związane z wykonaniem dróg, zieleni. W roku 2012 prowadzona będzie budowa ogrodzenia.

Centralna klimatyzacja pola Stefanów

W III kwartale 2011 roku zakończono rozbudowę sieci przodkowych urządzeń klimatycznych.

Instalacje centralnej klimatyzacji uruchomiono na docelowych parametrach.

Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla

W roku 2011 wykonano prace:

1. Zadanie 2 - Rozbudowa zdolności przerobczych ZPMW z obecnego poziomu 1200 do 2400 t/h. W roku 2011 kontynuowano roboty zgodnie z umową. Zakres robót podzielono na dwie grupy: grupa obiektów „szybkiej (suchej) nitki” oraz grupa obiektów „mokrej nitki”.

- A. Grupa obiektów „szybkiej (suchej) nitki”: Ob. 101.1- Klasyfikacja wstępna (ob. nowy), Ob. 101.5-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 101.6-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 102.1-Zbiornik węgla surowego (ob. istniejący), Ob. 104.1-Stacja przesypowa (ob. nowy), Ob. 104.3-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 107.1-Stacja przesypowa (ob. nowy), Ob. 107.4-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 108.2-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 108.1-Zbiorniki

komponentów mieszanek (ob. nowy), Ob. 109.2-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 109.1-Stacja przesyłowa (ob. nowy), Ob. 14.2-Most przenośnikowy (ob. istniejący), Ob. 14.1-Stacja przesyłowa (ob. istniejący), Ob. 14.4-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 16.2-most przenośnikowy (ob. istniejący zdemontowany i nowy projektowany), Ob. 16.1-Stacja mieszalników (ob. istniejący), Ob. 16.3/16.4-Stacja przesyłowa/Pomieszczenia elektryczne (ob. nowe), Ob. 16.5-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 110.1-Zbiorniki załadunku mieszanek (ob. nowy), Ob. 111.2 - Wózek załadowniczy (ob. nowy), Ob. 111.1-Stacja końcowa wózka załadowniczego (ob. nowy).

Za wyjątkiem Ob. 101.1-Klasyfikacja wstępna oraz Ob. 101.5 i 101.6-Mosty przenośnikowe, które wspierają się na nieukończonym obiekcie 101.1, roboty budowlane na pozostałych obiektach z tej grupy obejmujące fundamenty, konstrukcję stalową, posadzki, stropy żelbetowe, opierzenie ścian i dachów płytą warstwową oraz roboty instalacyjne sanitarne w tej grupie są już zakończone. Obecnie dobiegają do końca prace związane z wykonaniem instalacji elektrycznych oraz montażem maszyn i urządzeń. Z tej grupy w październiku 2011 r. przekazano już do eksploatacji Ob. 14.4-Most przenośnikowy.

- B. Grupa obiektów „mokrej nitki”: Ob. 103.1-Płuczka cieczy ciężkiej (ob. nowy), Ob. 103.2-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 103.3-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 106.1-Płuczka osadzkowa (ob. nowy), Ob. 106.2- Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 106.3- Most pod rurociągi (ob. nowy), Ob. 101.2-Stacja przesyłowa (ob. nowy), Ob. 101.3-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 101.4-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 104.2-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 107.2-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 108.3-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 47.1-Obiekt kompleksowy (ob. istniejący), Ob. 49.1-Zagęszczacz promieniowy (ob. istniejący), Ob. 49.2-Pompownia (ob. istniejący), Ob. 55/57-Pompownia wody p.poż. (ob. istniejący), oraz obiekty odstawy kamienia: Ob. 45.1-Stacja przesyłowa (ob. istniejący), Ob. 1.1-Stacja przesyłowa (ob. istniejący), Ob. 1.3-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 3K-Most przenośnikowy (ob. istniejący), Ob. 1.1K.1-Zbiornik kamienia (ob. istniejący), Ob. 2K.2-Most przenośnikowy (ob. nowy), Ob. 2K.1-Zbiornik kamienia (ob. nowy), Ob. 2K.3-Most przenośnikowy (ob. nowy).

W tej grupie obiektów najmniej zaawansowane prace występują na Ob. 103.1-Płuczka cieczy ciężkiej oraz 106.1-Płuczka osadzkowa, gdzie wykonano tylko fundamenty, a jest to obiekt największy z całej inwestycji. Nie wykonano jeszcze mostów przenośnikowych Ob. 103.2 i 103.3, 106.2 i 106.3 oraz 101.3 i 101.4 z powodu braku Ob. 103.1/106.1, na których te mosty się wspierają. Z tej grupy na Ob. 104.2, 107.2, 108.3, 49.1, 49.2 oraz 55/57 zakończono już prace budowlane oraz instalacyjne sanitarne. Obecnie na tych obiektach dobiegają do końca prace związane z wykonaniem instalacji elektrycznych oraz montażem maszyn i urządzeń. Od października trwają prace przy przebudowie istniejącego Ob. 47.1-Obiekt kompleksowy. Zaawansowanie prac w grupie obiektów związanych z odstawą kamienia jest zróżnicowane. Na obiektach 3K, 1.1K.1, 2K.2, 2K.1, 2K.3 roboty budowlane praktycznie dobiegają do końca, natomiast trwają prace związane z montażem instalacji elektrycznych i sanitarnych oraz montażem maszyn i urządzeń. Nie rozpoczęto jeszcze prac związanych z przebudową istniejących obiektów 45.1, 1.1 oraz 1.3.

2. Zadanie 1 – Budowa układu transportu urobku z Pola Stefanów do ZPMW. – w dniu 29.12.2011 r. spisano protokół odbioru końcowego robót. Zadanie zakończono i rozliczono.

W ramach realizacji zadania zostały wybudowane i przekazane do użytkowania następujące obiekty:

- Stacje przesyłowe,
- Stacja separatorów elektromagnetycznych,
- Stacja przygotowania węgla,
- Zbiorniki węgla surowego,
- Przewiązka,
- Mosty przenośnikowe,
- Most komunikacyjny,
- Drogi i place ob. 209 spisano dnia 29.12.2011 r.,
- Sieć ciepła z Bogdanki do Stefanowa,

- Linia technologiczna odstawy urobku (maszyny, urządzenia).

Wraz z uruchomieniem 1 października pierwszej ściany w polu Stefanów (7/VII) rozpoczęto transport urobku do zakładu przerobczego w Bogdancie. Od początku ruchu próbnego tj. od 31.10.2011 r. do końca 2011 r. przetransportowano ze Stefanowa do Bogdanki 663.510 Mg urobku.

3. Rozbudowa składowiska węgla – opracowano Projekt koncepcyjny rozbudowy składowiska węgla. Wykonano wstępne badania geotechniczne pod lokalizację toru jezdniowego zwałowarki. W roku 2012 planuje się przeprowadzenie przetargów na realizację i rozpoczęcie robót budowlanych.

B. Udostępnienie pokładów węgla

W 2011 roku wykonano prace:

1. **Wyrobiska na poz. 990 w polu Stefanów** – zakończono drażenie wszystkich wyrobisk poziomu 990 planowanych dla udostępnienia pola VII i pola VIII. Prowadzono przebudowę objazdu W i chodnika załadowczego oraz zabudowę układów transportowych kolejek spągowych i podwieszanych. W pierwszej połowie 2011 roku zakończono budowę odstawy głównej do zbiorników retencyjnych. W trzecim kwartale prowadzono torkretowanie chodnika załadowczego do szybu 2.1.
2. **Wyrobiska wentylacyjno-transportowe w pokładzie 385/2** –W I półroczu prowadzono drażenie chodnika odstawczego 1/VIII/385 i chodnika wentylacyjnego 1/VIII/385 dla rozpoczęcia drażenia chodników przyścianowych dla śc. 1/VIII/385. Drażenie tej grupy wyrobisk planowane na 2011 rok zostało zakończone.
3. **Wyrobiska w pokładzie 385/2 dla uruchomienia pierwszej ściany 7/VII w polu Stefanów** – zakończono drażenie chodników przyścianowych i przecinki ścianowej. Pozwoliło to uzbroić i uruchomić eksploatację ściany 7/VII.
4. **Wyrobiska w pokładzie 385/2 pole VII** – zakończono drażenie chodnika podścianowego 5/VII – 2421,0 m; chodnik podścianowy 6/VII jest w trakcie drażenia – 4298 m. Wykonano przecinkę technologiczną 5/VII pomiędzy tymi chodnikami
5. **Wyrobiska w pokładzie 385/2 pole VIII** – prowadzone jest drażenie chodnika podścianowego 1/VIII/385 -4060,0 m, dla drugiej ściany w polu Stefanów, zakończono drażenie chodnika podścianowego 2/VIII – 2560m oraz zakończono drażenie przecinki technologicznej pomiędzy tymi chodnikami – 313m

Planowane nakłady na udostępnienie pokładów węgla wynosiły 133 687,0 tys. zł. Zrealizowano je w kwocie 137 869,2 tys. zł.

Gr.2 Inwestycje rozwojowe inne

W 2011 roku prowadzono wstępne prace koncepcyjne nad uruchomieniem wydobycia kamienia szymbem 1.5 w polu Nadrybie i zintegrowanym systemem zarządzania produkcją. Realizacja tych prac jest planowana na lata następne. Dodatkowo planowane są prace związane z uzyskaniem koncesji na dodatkowe pole wydobywcze oraz prowadzone będą prace koncepcyjne i projektowe. W roku 2012 planuje się rozpoczęcie prac projektowych związanych z budową centralnego systemu klimatyzacji w części podziemnej kopalni w obrębie Pola Bogdanka.

Gr. 3 Inwestycje odtworzeniowe

W 2011 roku wykonano prace:

1. Inwestycje kolejowe – zrealizowano zabudowę tachografów na lokomotywach S-200 oraz liczników osi na posterunku w Łysołajach. Rozpoczęto prace dokumentacyjne związane z opracowaniem dokumentacji na wykonanie rezerwowego składowiska węgla.
2. Inwestycje kolejowe – zrealizowano zabudowę tachografów na lokomotywach S-200 oraz liczników osi na posterunku w Łysołajach. Rozpoczęto prace dokumentacyjne związane z opracowaniem dokumentacji na wykonanie rezerwowego składowiska węgla.
Budowa obiektów budowlanych pola Bogdanka i Nadrybie.

- a. Rozbudowa budynku administracyjnego (Zarządu) – obiekt zakończono i przekazano do użytkowania.
- b. Przebudowa wiaty szybowej – obiekt zakończono i przekazano do użytkowania.
- c. Wykonanie zasilania do wiaty szybowej i budynku Zarządu – zadanie zakończone.
3. Modernizacja istniejących obiektów budowlanych.
 - a. Kompleks bhp w Nadrybiu – wykonano modernizację budynku łaźni w zakresie przebudowy drugiego, trzeciego i czwartego piętra oraz wykonania nowej elewacji.
 - b. Plac oddz. TMA pod suwnicą w Bogdance, rozbudowa parkingu w Bogdance, kanały wentylacyjne szybu 1.4 w Nadrybiu – modernizację zakończono,
 - c. Drogi i place wokół magazynu głównego – zadanie zakończone,
 - d. Drogi i place w sąsiedztwie szybu 1.2 – w związku z kolizją w rozbudowie ZPMW realizację przesunięto na 2012 rok,
 - e. Ośrodek szkoleniowy Stary Tartak – wykonano nowe pokrycia dachu oraz dokonano wymianę drewnianej elewacji – zadanie zakończone.
4. Obiekty rozdzielni maszyn wyciągowych i inne układy elektroenergetyczne.
 - a. Modernizacja układu napędowego sterowania i hamowania maszyny wyciągowej oraz sygnalizacji szybu 1.2. – uruchomiono całość układu,
 - b. Modernizacja wyciągu awaryjno-rewizyjnego B 1100A - zadanie zakończone,
 - c. Modernizacja stacji 110 kV GSTR w Bogdance – opracowano koncepcję przebudowy.
5. Systemy i urządzenia telekomunikacyjne.
 - Rozbudowa systemu SMP i SAT o moduł wyniesiony w Stefanowie – zadanie zakończone
 - Urządzenie łączności bezprzewodowej szybowej – zabudowano system bezprzewodowej łączności PENDI DUO w sztybach 1.3 i 1.2.
6. Systemy alarmowania i monitorowania – w przygotowaniu.
 - a. System monitorowania ciśnienia w podporach obudów zmechanizowanych – zadanie zakończone.
7. Sieci kablowe energetyczne i telekomunikacyjne – realizacja prowadzona jest zgodnie z postępowaniem nowych przodków chodnikowych i ścianowych,
8. Modernizacje maszyn górniczych, główne pozycje to:
 - obudowa ścianowa Glinik 15/32 - zadanie zakończone,
 - stacja najazdowa WARAN – zadanie zakończone,
 - przenośnik podścianowy PF 4/1132 dla ściany 7/VII/385 – zadanie zakończone,
 - trasa przenośnika strugowego PF4/1032 – zakończono,
 - modernizacja przenośnika zgrzeblowego ścianowego JOY typ AFC –zadanie zakończone,
 - modernizacja kombajnu JOY 4LS22 – zadanie zakończone,
 - modernizacja lokomotyw spalinowych podwieszanych Scharf - zmodernizowano jedną lokomotywę,
 - modernizacja lokomotyw kolejowych S-200 – zmodernizowano 4 lokomotywy S-200.
9. Remont maszyn i urządzeń, główne pozycje to:
 - remonty węglarek - wyremontowano 93 sztuk wagonów,
 - remonty lokomotyw S-200 – 4 lokomotywy,
 - remont kombajnu ścianowego JOY 4LS8 – zadanie zakończone.

Gr. 5 Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka i Nadrybie i Stefanów

W 2011 roku wykonano prace:

1. Wyrobiska przyścianowe w polu Bogdanka – zakończono drażnienie chodnika nadścianowego ściany 13/II/382 dla ściany 13/II w pokładzie 382 oraz chodników: podścianowego ściany 6/IV dla ściany 6/IV w pokładzie 385 w polu IV i chodnika podścianowego ściany 6/I (drugi etap); trwa drażnienie chodnika nadścianowego ściany 6/IV/385; rozpoczęto drażnienie chodnika nadścianowego 2 ściany 6/I i chodnika podścianowego ściany 9/IV/385. W polu Nadrybie zakończono drażnienie chodnika podścianowego ściany 3/II, rozpoczęto drażnienie chodnika nadścianowego ściany 3/II, prowadzone jest drażnienie chodnika podścianowego ściany 4/II.

2. Pozostałe wyrobiska – zakończono drażenie chodnika taśmowego 2fN i chodnika R-27, rozpoczęto drażenie pochylni 6fB i chodnika wschodniego 4a/385.
3. Modernizacje i przebudowy wyrobisk górniczych – zadanie sukcesywnie w realizacji zgodnie z założonymi harmonogramami.
4. Modernizacja zbiorników retencyjnych – wyłoniono wykonawcę, i rozpoczęto modernizację.

Gr. 6 Zakupy maszyn i urządzeń

1. Zbrojenie ściany 7/VII w pokł 385 w polu Stefanów – z dniem 1 października nastąpiło uruchomienie ściany 7/VII/385. Kompleks strugowy dla tej ściany został dostarczony przez firmę Bucyrus zgodnie z umową nr 359/IZ/2009 z 2009 roku.
2. Istotne pozycje zakupów, które zostały zrealizowane w 2011 roku to:
 - zestawy dla jazdy ludzi kolejkami podwieszanymi – 4 szt.,
 - lokomotywy spalinowe podwieszane – 7 szt.,
 - zasobniki do transportu europalet – 40 szt.,
 - spągotadawarki – 3 szt.,
 - przenośniki taśmowe – 8 szt.,
 - pompy przodkowe -90 szt.,
 - agregaty cementacyjne – 5 szt.,
 - sprężarki powietrza – 2 szt.,
 - stacje transformatorowe i wyłączniki – 18 szt.,
 - wentylatory lutniowe – 22 szt.,
 - chłodnice powietrza dla ściany 2/II,
 - narzędzia małej mechanizacji.

Planowane nakłady wyniosły **121 715,0 tys. zł**. Zrealizowano je w kwocie **86 207,9 tys. zł**. Różnica pomiędzy planem, a realizacją w kwocie ok. **35 507,1 tys. zł** spowodowana została głównie przesunięciem zakupów na 2012 rok.

W zakresie zakupu maszyn i urządzeń w latach 2013-2015 planuje się zakup trzech kompleksów ścianowych – jednego strugowego i dwóch kombajnowych.

Plan na 2012 rok

Gr.1 Inwestycje rozwojowe: planowane nakłady wynoszą 235 665,7 tys. zł:

A. Inwestycje w infrastrukturę techniczną

- zakończenie budowy zbiorników retencyjnych przy szybie 2.1 w polu Stefanów,
- dokończenie budowy obiektów budowlanych powierzchni pola Stefanów tj. plac manewrowy i ogrodzenie pola,
- centralna klimatyzacja pola Stefanów – rozbudowa
- zakończenie Rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla dla uzyskania zdolności przerobczych na poziomie 2400 t/d oraz rozbudowę składowiska węgla,

B. Udostępnienie pokładów węgla

Kontynuacja drażenia wyrobisk przyścianowych dla uruchomienia drugiej ściany w polu Stefanów pokładzie 385/2.

Gr.2 Inwestycje rozwojowe inne: planowane nakłady wynoszą 7 220,0 tys. zł

- uruchomienie wydobycia kamienia szybem 1.5 - opracowanie koncepcji,
- inwestycje w budowę centralnego systemu klimatyzacji w części podziemnej kopalni w obrębie Pola Bogdanka – opracowanie dokumentacji,
- zintegrowany system zarządzania produkcją – dołowa łączność bezprzewodowa, system nadzoru GPS obiektów na terenie szkód górniczych.

Gr.3 Inwestycje odtworzeniowe: planowane nakłady wynoszą 48 944,0 tys. zł;

A. Modernizacja i remonty maszyn i urządzeń

Prowadzone będą modernizacje lokomotyw spalinowych podwieszanych, lokomotyw torowych S-200 i modernizacja przenośnika ścianowego Joy AFC.

W zakresie remontów planuje się remont kombajnu ścianowego Joy 4LS8, remonty kombajnów chodnikowych oraz remonty lokomotyw S-200 i wagonów kolejowych.

B. Budowa i modernizacja budowli i instalacji

Prowadzone będą inwestycje w zakresie budowy nowych i modernizacji istniejących obiektów budowlanych.

- inwestycje kolejowe – dokumentacja wzmocnienia nasypu kolejowego na terenie szkód górniczych, zakup i montaż liczników przebiegów wagonów, budowa ciągów chodnikowych,
- budowa obiektów budowlanych powierzchni pola Nadrybie i Bogdanka - wykonanie placu magazynowego w polu Nadrybie z zabudową suwnicy bramowej, wykonanie instalacji zmiękczenia wody w łaźni w Nadrybiu,
- modernizacja istniejących obiektów budowlanych – modernizacja budynku lampowni w Nadrybiu, rozbudowa parkingu w Nadrybie, rozbudowa parkingów w Bogdance, wykonanie termomodernizacji budynków składu MW w Albertowie, modernizacja budynku stacji ratownictwa, wykonanie pomieszczeń służby ratowniczej w budynku lampowni w Bogdance,
- obiekty rozdzielni stacji 110 kV, maszyn wyciągowych i pozostałe układy elektroenergetyczne - modernizowane będą obiekty rozdzielni stacji 110 kV i inne układy elektroenergetyczne, systemy i urządzenia telekomunikacyjne, systemy alarmowania i monitorowania,
- układy zasilania i sterowania urządzeń nn i warsztatów – zabudowa instalacji i urządzeń w nowej zajezdni lokomotyw akumulatorowych i ładowni akumulatorów na R-27, zabudowa instalacji i urządzeń warsztatu elektrycznego w chodniku do turmagu 1fN w Nadrybiu,
- systemy i urządzenia telekomunikacyjne – rozbudowa modułu wyniesionego centrali telefonicznej w Stefanowie, rozbudowa systemu alarmowego SD – 2000,
- sieci kablowe energetyczne i telekomunikacyjne - budowane będą nowe sieci kablowe energetyczne i telekomunikacyjne na dole kopalni,
- systemy alarmowania i monitorowania – rozbudowa systemu sygnalizacji pożaru i modernizacja systemów oddymiania budynków,
- system komputerowy zarządzania – modernizacja serwerowi, aktualizacja operacyjnego systemu sieciowego, zakup oprogramowania i wymiana czytników RRCP,
- montaż nowych maszyn i urządzeń – zakup i zabudowa urządzenia do rewizji zbiorników retencyjnych,
- inwestycje odtworzeniowe ZPMW – zabudowa 2-ch wag przenośnikowych w ob. 46.1, wykonanie stacji zraszania wagonów, dokumentacja wymiany elewacji budynków, monitoring taśmy z linkami stalowymi, zabudowa kurtyn wodnych na odstawie węgla.

Gr. 4 Ochrona środowiska: planowane nakłady wynoszą 8 425,0 tys. zł;

Przedsięwzięcia proekologiczne obejmują prace związane ze rozbudową składowiska odpadów górniczych i projektowaniem zbiornika wodnego „Szczecin” w rejonie niecki osiadań powstałej wskutek eksploatacji górniczej.

Gr. 5 Wykonanie i modernizacja wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów: planowane nakłady wynoszą 137 682,9 tys. zł;

Prowadzone będzie drażenie wyrobisk przyścianowych w zakresie niezbędnym dla nowych ścian, które należy uruchomić dla utrzymania poziomu wydobycia oraz drażenie wyrobisk dla udostępnienia pokładu 385/2 w polu II. Wykonana zostanie modernizacja zbiornika retencyjnego 3fB oraz będą prowadzone

przebudowy wyrobisk górniczych.

Gr. 6 Zakupy maszyn i urządzeń: planowane nakłady wynoszą 281 387,9 tys. zł;

Zakup kompleksów ścianowych - Grupa obejmuje między innymi zakup kompleksu strugowego dla drugiej ściany strugowej, oraz rozpoczęcie procedury zakupu trzeciego kompleksu strugowego.

- Zakup i montaż maszyn i urządzeń – planuje się zakup kompleksu przodkowego dla drażenia chodników przyścianowych w polu Stefanów oraz innych maszyn i urządzeń wymagających montażu na stanowisku pracy, między innymi: lokomotyw podwieszanych, przenośników taśmowych i zgrzeblowych, spagoladowarek, samojezdnych wozów kotwiących i wiertnicy do długich otworów.

Plan zakupów gotowych dóbr został zatwierdzony przez Zarząd w dniu 28.07.2010 roku.

4.4.1.1 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka planuje, iż struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych nie ulegnie większym zmianom, tzn. będą one finansowane głównie kapitałami własnymi, choć w b.r. przewiduje się zwiększenie wartości długu oprocentowanego o kolejne 100 mln zł, zgodnie z rozstrzygnięciem w grudniu 2011r. przetargiem (zgodnie z raportem bieżącym nr 30/2011 z dnia 23.12.2011 r.). Jednocześnie Zarząd nie wyklucza dalszego zwiększania udziału długu w finansowaniu planowanych inwestycji, co uzależnione będzie od decyzji akcjonariuszy w zakresie podziału zysku za rok obrotowy 2011 oraz zakresu i tempa realizacji planowanych inwestycji rzeczowych.

Na dzień przekazania Sprawozdania, Spółka nie widzi żadnego zagrożenia co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego. Obecnie posiadany kredyt w wysokości 341 mln zł stanowił na dzień 31.12.2011 r. ok. 16,0% wartości kapitałów własnych (2.129,2 mln zł) i ok. 11,2% sumy bilansowej Spółki.

Strategicznym zadaniem inwestycyjnym Łęczyńskiej Energetyki sp. z o.o. jest „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”

Rozpoczęcie realizacji robót związanych z Zadaniem Nr 3 z etapu I powyższego przedsięwzięcia (Budowa Stacji Uzdatniania Wody uzdatniającą wodę „dołową” pochodzącą z odwadniania kopalni LW BOGDANKA S.A. wraz z budową połączeń technologicznych z hydrofornią i terenem Ciepłowni) oraz prac w ramach II etapu (budowa kotła fluidalnego, budowa turbozespołu upustowo – kondensacyjnego oraz budowa pozostałej infrastruktury niezbędnej do prawidłowej pracy elektrociepłowni) uwarunkowane jest zamknięciem procesu montażu finansowania przedsięwzięcia. Sfinansowanie tych przedsięwzięć ma się odbywać przy udziale zewnętrznego źródła finansowania (kredyt konsorcjalny lub inwestor zewnętrzny).

Zadanie nr 4 z etapu I - Przebudowa linii 110 kV na przedpolu stacji 110/6 kV Bogdanka w celu usunięcia kolizji z projektowaną Elektrociepłownią.

4.4.1.2 Inwestycje i lokaty kapitałowe

Wartość środków pieniężnych będących w posiadaniu Grupy na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 161.108 tys. zł, przy czym:

- w aktywach trwałych wykazana była kwota 58.288 tys. zł,
- w aktywach obrotowych wykazana była kwota 102.820 tys. zł.

Kwota 58.288 tys. zł obejmuje środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego (środki te utrzymywane na długoterminowej lokacie bankowej). Pozostałe środki pieniężne utrzymywane są na krótkoterminowych lokatach bankowych (w tym *overnight*) – poziom lokat uzależniony jest od wewnętrznych prognoz dotyczących wpływów i wydatków.

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA nie prowadziła inwestycji kapitałowych w 2011 roku.

W 2012 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 roku 2011 spółka zależna nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych. Wolne środki pieniężne spółka zależna lokowała na lokatach bankowych o terminie zapadalności 1M i 3M. Średni stan środków zdeponowanych na lokatach bankowych kształtował się średnio na poziomie 27 mln zł.

4.5 Inwestycje Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

4.5.1 Inwestycje w latach 2010 – 2011

Tabela 17 Zestawienie wydatków inwestycyjnych poniesionych przez ŁE w okresie 12 miesięcy 2011 roku oraz 12 miesięcy 2010 roku [w tys. zł]

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Wydatki inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7 196,0	14 776,0
Wydatki inwestycyjne na nabycie wartości niematerialnych	11,0	4,0

Wydatki inwestycyjne (płatności zgodnie z terminami wynikającymi z umowy) obejmują zobowiązania z tytułu inwestycji realizowanych w roku ubiegłym oraz nakładów poniesionych w 2011 roku.

Zadania inwestycyjne zrealizowane w latach 2009-2011 obejmowały:

- zakup niezbędnych maszyn i urządzeń dla potrzeb produkcji,
- modernizację w niezbędnym zakresie posiadanych budynków budowli i maszyn,
- zakup samochodów dla służby zaopatrzeniowej.

Łączna kwota wydatków inwestycyjnych poniesionych w okresie 2009-2011 wyniosła 27 026 tys. zł. Największą pozycję nakładów inwestycyjnych w rozpatrywanych trzech latach stanowiły wydatki na modernizację budynków i budowli tj. 24 574 tys. zł, co stanowiło 90,9% wydatków ogółem.

Tabela 18 wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2009-2011 w podziale na grupy środków trwałych

Grupa środków trwałych	2009		2010		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Grunty własne	-	-	-	-	-	-
Budynki i budowle	4.775,0	94,8	14.501,0	98,1	5 298,0	73,5
Maszyny i urządzenia	234,0	4,6	140,0	0,9	1 620,0	22,5
Środki transportu	-	-	127,0	0,9	241,0	3,4
Wartości niematerialne i prawne	-	-	4,0	0,0	11,0	0,1
Pozostałe	30,0	0,6	8,0	0,1	37,0	0,5
RAZEM	5.039,0	100,0	14.780,0	100,0	7 207,0	100,0

Tabela 19 Główne inwestycje rzeczowe ŁE w okresie 12 miesięcy 2011 roku oraz 12 miesięcy 2010 roku [w tys. zł]

Główne inwestycje rzeczowe	Nakłady poniesione w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011	Nakłady poniesione W okresie 01.01.2010 – 31.12.2010
Roboty budowlano-montażowe	5 298,0	14 501,0
Kompletacja dostaw i zakupy gotowych dóbr	1 861,0	267,0
Pozostałe	37,0	8,0
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Razem	7 196,0	14 776,0

Inwestycje rzeczowe polegające na modernizacji budynków i budowli w w/w okresie dotyczyły następujących środków trwałych:

- 1) modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzonym wytwarzaniem energii cieplnej i elektrycznej,
- 2) modernizacja sieci niskoparametrowej c.o. i c.w.u. przy W-1 w Łęcznej,
- 3) modernizacja części biurowej kotłowni w Bogdance,
- 4) wymiany baterii kondensatorów rozdzielni RNN i RGK,
- 5) wymiana odcinka sieci NS,
- 6) wymiana sieci niskoparametrowej c.o. i c.w.u. przy K-2 w Łęcznej,
- 7) adaptacja pomieszczeń w K-2 w Łęcznej na pomieszczenia użytkowe,
- 8) modernizacja i przebudowa budynku hydroforni w Stefanowie,
- 9) wykonanie nowych odcinków sieci wody pitnej (w obrębie budynku Zarządu LW Bogdanka SA i przychodni),
- 10) modernizacja przepompowni ścieków deszczowych w Bogdance,
- 11) modernizacja budynku hydroforni i stacji uzdatniania w Bogdance,
- 12) modernizacja budynku podstacji W-5 w Łęcznej,
- 13) modernizacja węzła grupowego W 1A i K-1 w Łęcznej,
- 14) modernizacja instalacji ogrzewania powietrza wlotowego do szybu S 1.5 w Nadrybiu,
- 15) modernizacja elewacji i przebudowa budynku administracyjnego w Bogdance.

W latach 2009-2011 inwestycje finansowane były ze środków własnych.

Strategicznym zadaniem inwestycyjnym Spółki na rok 2011 było zakończenie prac związanych z dostosowaniem Ciepłowni w Bogdance do wymagań prawa wynikających z dyrektywy 2001/80/WE w sprawie ograniczenia wielkości emisji do atmosfery zanieczyszczeń gazowych i pyłów. Wymagania określone w Załączniku XII pkt D Traktatu Akcesyjnego zobowiązały Spółkę do dostosowania Ciepłowni do obowiązujących standardów emisyjnych, dlatego też w Programie etapowej realizacji przedsięwzięcia „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdance na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej” przewidziano realizację zadań związanych ze spełnieniem wyżej określonych wymagań.

Zadanie nr 1 – Przebudowa i modernizacja 5 kotłów wodnych WR-5, modernizacja 5 kotłów wodnych WR-5 została zakończona w 2010 r., natomiast modernizacja urządzeń i instalacji towarzyszących (wymiana wentylatorów spalin z zastosowaniem falowników, modernizacja szaf sterowniczych, zakończenie przebudowy kanałów spalin wraz z ich zaizolowaniem) została zrealizowana w 2011 r.;

Zadanie nr 2 – Budowa instalacji odsiarczania, odpylania oraz dostosowanie infrastruktury Ciepłowni do nowego układu technologicznego. Zadanie zostało zrealizowane w zakresie wykonania robót budowlanych do końca 2010 r., a po uzyskaniu pozytywnych wyników pomiarów wielkości emisji w roku 2011 nastąpiło przekazanie instalacji do eksploatacji;

Rozpoczęcie realizacji robót związanych z Zadaniem Nr 3 z etapu I (Budowa Stacji Uzdatniania Wody uzdatniającą wodę „dołową” pochodzącą z odwadniania kopalni LW BOGDANKA S.A. wraz z budową połączeń technologicznych z hydrofornią i terenem Ciepłowni) oraz prac w ramach II etapu (budowa kotła fluidalnego, budowa turbozespołu upustowo – kondensacyjnego oraz budowa pozostałej infrastruktury niezbędnej do prawidłowej pracy elektrociepłowni) uwarunkowane jest zamknięciem procesu montażu finansowania przedsięwzięcia. Sfinansowanie tych przedsięwzięć ma się odbywać przy udziale zewnętrznego źródła finansowania (kredyt konsorcjalny lub inwestor zewnętrzny).

Zadanie nr 4 z etapu I to przebudowa linii 110 kV na przedpolu stacji 110/6 kV Bogdanka w celu usunięcia kolizji z projektowaną Elektrociepłownią.

4.6 Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe w Grupie

W 2011 roku w Jednostce Dominującej prowadzone były następujące ważniejsze 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 2011 roku uruchomiona została druga ściana z zastosowaniem pierwszego zakupionego w 2010 roku kompleksu strugowego. Jest to ściana 7/VII/385 o zwiększonej od ściany badawczej długości (z 250 m do 305 m) i największym z dotychczasowych w górnictwie polskim wybiegu wynoszącym ponad 5 km. Ściana uruchomiona na początku października 2011 do końca roku osiągnęła wybieg 870 m, w tym 370 m w miesiącu grudniu. Ściana uzyskuje regularnie dobre wyniki eksploatacyjne realizując średnie wydobycie na poziomie 15 tysięcy ton na dobę. Uzyskane pozytywne wyniki w ścianie 1/VI w 2010 r, a także w ścianie 7/VII dają podstawy do rozwoju techniki strugowej w LW Bogdanka.

W roku 2011 przeprowadzone zostało postępowanie przetargowe zakończone podpisaniem kontraktu na zakup drugiego kompleksu strugowego, dla ściany planowanej do uruchomienia końcem 2012 roku.

Wdrożenie techniki strugowej urabiania oprócz stworzenia możliwości wybierania pokładów cienkich powinno poprawić jakość urobku węglowego poprzez bardziej czyste wybieranie złoża i zmniejszenie ilości skały płonnej wydobywanej wraz z węglem.

2. W roku 2011 prowadzono prace nad doskonaleniem układu technologicznego i wyposażenia mechanizacyjnego kompleksów strugowych. Opracowane zostały nowe rozwiązania dla samozaładunku węgla „wyrzucanego” przez strug do chodników przyścianowych (w obecnym układzie technologicznym stosowane są spągoładowarki do załadunku tego węgla na skrzyżowaniu obu chodników przyścianowych ze ścianą) oraz do zmechanizowania zabudowy wnek przychodnikowych. Powstały prototypowe egzemplarze urządzeń, z których urządzenie do samozaładunku węgla pracuje nadal w ścianie 7/VII/385 po stronie chodnika podścianowego, a drugie urządzenie (obudowa zmechanizowana wneki) przygotowywane jest do badań w Instytucie Techniki Górniczej dla potrzeb oceny zgodności. Prace prowadzone są we współpracy z firmą SIGMA SA specjalizującą się we wdrażaniu nowych rozwiązań dla górnictwa.
3. W roku 2011 kontynuowany był badawczy projekt celowy Nr 6 ZR8 2007 C/06998 pt. „Opracowanie kompleksowego modelu i oprogramowania informatycznego dla ciągłego pomiaru GNSS, pozycji punktów na powierzchni terenu górniczego Lubelski Węgiel BOGDANKA i obiektów kopalnianych w celu określenia zmian deformacyjnych wywołanych aktualną i perspektywiczną podziemną eksploatacją górnictw”. Umowa trójstronna na realizację projektu zawarta została z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego w Warszawie i Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie w czerwcu 2009 roku i obejmuje okres 3 lat.
4. Kontynuowano prace eksperymentalno-wdrożeniowe mające na celu stworzenie alternatywy dla stosowanego obecnie systemu eksploatacji, w którym obydwa chodniki przyścianowe likwidowane są wraz z postępem ścian. W roku 2010 utrzymano chodnik podścianowy pozostawiany za frontem ściany 1/VI w pokładzie 385/2, który chroniony był za pomocą wykonywanego specjalnego pasa ochronnego na całym wybiegu ściany, tj. na długości około 1 750 m. W roku 2011 zrealizowane zostały prace mające na celu udrożnienie chodnika i jego przystosowanie dla potrzeb pełnienia funkcji chodnika nadścianowego dla kolejnej ściany 2/VI/385. Wykonane prace polegały na pobierze spągu na całej długości chodnika, wymianie elementów ociosowych od strony niewybranego pokładu na większości jego wybiegu oraz jego przebudowie na około 25 % długości. Stan chodnika na tym etapie jest pozytywny. Prowadzone są analizy zdobytych doświadczeń dla wypracowania dalszych działań w zakresie możliwości utrzymywania chodników przyścianowych za ścianą w warunkach geologiczno-górnictw kopalni „Bogdanka”.
5. W roku 2011 kontynuowano prace nad wdrożeniem nowatorskiej technologii, która pozwoli prowadzić eksploatację węgla systemem krótko frontowym z jednoczesnym wypełnianiem przestrzeni kamieniem pochodzącym z robót przygotowawczych. W oparciu o chodniki podstawowe wykonane w typowej obudowie łukowo-podporowej, prowadzona będzie eksploatacja systemem chodnikowym. Wyrobiska te wykonywane będą w obudowie kotwowej o przekroju prostokątnym. Przestrzeń poeksploatacyjna wypełniana będzie kamieniem. Po uzyskaniu odpowiedniego doświadczenia planowane jest rozszerzenie zakresu działań o lokowanie w wyrobiskach odpadów niebezpiecznych, dopuszczonych prawem do składowania na dole kopalni. W pierwszym etapie planowane jest uruchomienie jednego kompleksu eksploatacyjnego. W przypadku

uzyskania pozytywnych wyników, przewidywane jest uruchomienie kolejnych kompleksów eksploatacyjnych. Docelowo zakłada się rozwinięcie tego systemu do takiej wydajności, która pozwoli lokować cały kamień pochodzący z robót przygotowawczych.

6. W roku 2011 kontynuowano prace nad nową technologią i kompleksem mechanizacyjnym do drążenia wyrobisk korytarzowych z zastosowaniem kombajnu chodnikowego o dużej mocy. W obecnie stosowanej technologii drążenia stosowane są kombajny AM-75. W roku 2011 wypracowane zostały podstawowe rozwiązania dla tego kompleksu. Obok kombajnu o dużej mocy kompleks posiadał będzie z dodatkowe urządzenie do kotwienia (samojezdna kotwiarka dwuwysięgnikowa) oraz ruchomy pomost do wstępnego montażu obudowy za kombajnem i jej przemieszczanie do przodka. Pozwoli to na jednoczesne wykonywanie niektórych czynności w cyklu drążenia chodnika. Nowy kompleks oraz przygotowywana technologia pozwolą w przyszłości na zwiększenie postępu drążenia wyrobisk korytarzowych. Trwają prace nad zamówieniem wykonania pierwszego kompleksu przodkowego, którego pierwsze zastosowanie przewidziane jest w polu Stefanów na rok 2013.
7. W listopadzie 2011 roku w ramach prac nad doskonaleniem systemu obudowy chodnikowej zastosowano próbnie w jednym z chodników przyścianowych w polu IV pokładu 385/2 prowadzonym przy zrobach wybranej ściany, obudowę odrzwiową z nowego gatunku stali o wysokich parametrach wytrzymałościowych, która to stal jest wynikiem badawczego projektu celowego realizowanego przez Główny Instytut Górnictwa w Katowicach oraz Hutę „Łabędy” w Gliwicach. W roku 2012 przeprowadzona zostanie kolejna próba w tym zakresie, poprzez zastosowanie jeszcze innego gatunku stali, o bardzo wysokich parametrach wytrzymałościowych, uzyskanych w drodze obróbki cieplnej.

W roku 2011 Zarząd Spółki zależnej zdecydował o rozpoczęciu działań w zakresie stworzenia urządzenia służącego do rozdrabniania paliw z biomasy (linia do podawania i rozdrabniania biomasy).

4.7 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

4.7.1 Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Grupy

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

Sytuacja finansowa Grupy LW BOGDANKA S.A. jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej 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, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz ciepłą i in. Nie bez znaczenia pozostaje, szczególnie w ostatnim okresie, wpływ polityki fiskalnej państwa, a w szczególności możliwość wprowadzenia dodatkowych obciążeń (podatków, opłat, itp.) od wydobycia kopaliny.

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 osiągane 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 Grupy jest znikome. Potwierdzeniem tej tezy może być fakt, że niezależnie od kształtowania się sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie, od 1994 roku GK LW BOGDANKA S.A. regularnie osiąga dodatnie wyniki finansowe.

Wyniki finansowe Grupy mogą również ulec pogorszeniu w przypadku podniesienia obecnych (m.in. opłata eksploatacyjna) bądź wprowadzania nowych podatków czy opłat obciążających wydobycie węgla kamiennego.

4.7.1.2 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 roku.
- „Plan prywatyzacji na lata 2008-2011” przyjęty przez Radę Ministrów 22 kwietnia 2008 roku, zaktualizowany w dniu 10 lutego 2009 roku.

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

4.7.1.3 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 na światowych rynkach finansowych, kryzys strefy EURO, kryzys bliskowschodni (Iran) mogą wpływać na zmianę popytu na paliwa i w konsekwencji na zmiany cen nośników energii na rynkach światowych, w tym węgla, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. LW Bogdanka S.A. ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych poprzez działania w kierunku obniżenia kosztów własnych wydobycia węgla a przez to podniesienia swojej konkurencyjności oraz poprzez zawieranie długoterminowych umów handlowych z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.

Informacje na temat znaczących umów handlowych podpisanych przez LW Bogdanka S.A. w 2011 roku oraz po dacie bilansowej, znajdują się w pkt 3.1 Sprawozdania.

4.7.1.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem podatku akcyzowego na węgiel

Zgodnie z regulacjami prawa europejskiego, Dyrektywą Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej oraz Dyrektywą Rady 2004/74/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. zmieniającą dyrektywę 2003/96/WE w zakresie możliwości stosowania przez określone Państwa Członkowskie czasowych zwolnień lub obniżek poziomu opodatkowania na produkty energetyczne i energię elektryczną, na państwa członkowskie został nałożony obowiązek objęcia podatkiem akcyzowym węgla, gazu ziemnego i energii elektrycznej. Dyrektywa Rady 2003/96/WE wprowadziła minimalne poziomy stawek podatku akcyzowego, które dotyczą między innymi węgla oraz koksu. Zgodnie z postanowieniami drugiej z wyżej wymienionych Dyrektyw, Rzeczpospolita Polska mogła stosować okres przejściowy do dnia 1 stycznia 2012 r., w celu dostosowania krajowego poziomu opodatkowania węgla i koksu do odnośnego minimalnego poziomu opodatkowania. W okresie przejściowym podatek akcyzowy na węgiel i koks nie był pobierany. Regulacje, które weszły w życie po upływie ww. okresu przejściowego, tj. od 1 stycznia 2012 r, mogą spowodować wzrost cen węgla przeznaczonego dla celów opałowych (grzewczych) dla odbiorców końcowych, mogą powodować zwiększenie uciążliwych wymagań formalnych dotyczących dokumentacji procesu sprzedaży węgla zwolnionego od podatku akcyzowego oraz zmniejszenie konkurencyjności węgla w stosunku do innych nośników energii, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości przez wszystkie podmioty z branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce, w tym przez GK LW BOGDANKA S.A. Ryzyko dla Grupy 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. Należy również podkreślić, że ze względu na niskie na tle branży koszty wydobycia węgla kamiennego, Grupa ma możliwość bardziej elastycznego reagowania na zmieniającą się sytuację rynkową pod względem wprowadzenia podatku akcyzowego (i nowych podatków: podatku węglowego lub innych podatków związanych z użyciem węgla jako paliwa w tym ewentualnego podatku od kopaliny).

Ryzyko podatkowe związane z akcyzą wiąże się również z niejasnymi interpretacjami wprowadzonego prawa podatkowego i możliwością błędów formalnych skutkujących utratą statusu zwolnienia od podatku akcyzowego sprzedaży do kupującego. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez szkolenia z zakresu podatku akcyzowego i współpracę z renomowanymi doradcami podatkowymi, poprzez wystąpienia o indywidualne interpretację prawa do organów podatkowych, oraz poprzez wprowadzenie do kontraktów handlowych przeniesienia wartości ewentualnego podatku akcyzowego na kupującego w przypadku obciążenia transakcji podatkiem akcyzowym.

4.7.1.5 Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa LW BOGDANKA S.A. 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 zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe osiąganego przez Grupę (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 ograniczony wpływ na sytuację finansową GK LW BOGDANKA S.A. z uwagi na relatywnie niski stopień zaangażowania 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 jednostki dominującej (rozbudowa Pola Stefanów) jak i strategii rozwoju jednostki zależnej - Łęczyńskiej Energetyki – poprzez realizację inwestycji pn. „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”. Wpływ na możliwość zwiększenia zadłużenia będą miały również decyzje właścicieli co do podziału zysku netto.

Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Oprócz realizowanego przez Jednostkę Dominującą szerokiego programu inwestycyjnego, Grupa planuje również inwestycję spółki zależnej Łęczyńskiej Energetyki pt. „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”. Sposób i zakres finansowania wspomnianej inwestycji przez spółkę zależną, w aspekcie posiadanego kapitału własnego i zdolności kredytowych będzie wymagał poręczeń i gwarancji ze strony LW BOGDANKA. Samodzielnie Łęczyńska Energetyka nie będzie w stanie sfinansować przedmiotowej inwestycji ze względu na zbyt niski potencjał kapitałowy.

4.7.1.6 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Analiza danych historycznych Grupy wskazuje, że ok. 0,04% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży pochodziło z eksportu. Głównym rynkiem zbytu Grupy pozostaje terytorium Polski i większość transakcji rozliczanych jest w walucie krajowej. Na dzień przekazania Sprawozdania działalność operacyjna Grupy nie jest narażona na ryzyko walutowe.

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

Obecnie Grupa LW BOGDANKA 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 341 mln zł. W grudniu ub.r. Jednostka Dominująca rozstrzygnęła przetarg publiczny dotyczący pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego w kwocie 200 mln zł (zgodnie z raportem bieżącym nr 30/2011 z dnia 23.12.2011 r.), z których do dnia sporządzania niniejszej informacji wykorzystała 100 mln zł. Pozostałą kwotę (100 mln zł) LW BOGDANKA zamierza pobrać do 30.06.2012 r. Stosownie do poprzednich ocen, Spółka nie miała problemów z dostępnością zgłoszonego finansowania (w przetargu zgłoszono 5 ofert), a uzyskana cena była niższa od prognozowanej przez Spółkę.

Podobnie obecnie, LW Bogdanka nie widzi żadnego zagrożenia co do możliwości pozyskania dalszego finansowania dłużnego na realizację inwestycji własnych. Obecnie posiadany kredyt w wysokości 341 mln. zł stanowi ok. 15,9% wartości kapitałów własnych Grupy (2.142 mln zł) i ok. 11,1% sumy bilansowej.

Oprócz realizowanego przez Jednostkę Dominującą szerokiego programu inwestycyjnego, Grupa planuje również inwestycję spółki zależnej Łęczyńskiej Energetyki pt. „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”. Sposób i zakres finansowania wspomnianej inwestycji przez spółkę zależną, w aspekcie posiadanego kapitału własnego i zdolności kredytowych będzie wymagał poręczeń i gwarancji ze strony LW BOGDANKA. Samodzielnie Łęczyńska Energetyka nie będzie w stanie sfinansować przedmiotowej inwestycji ze względu na zbyt niski potencjał kapitałowy.

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

Działalność operacyjna Grupy (LW BOGDANKA) narażona jest na ryzyka i niebezpieczeństwa, będące poza jej kontrolą, a wynikające ze specyfiki prowadzenia działalności w branży wydobywczej. 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 Grupy (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 trzestopniowej skali).

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 Grupę w przyszłości. Spółka obligatoryjnie zobowiązana jest tworzyć fundusz szkód górniczych, z którego finansowane są koszty związane z tą sferą działalności Spółki.

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 czterestopniowej skali).

Ponadto, do czynników ograniczających wpływ ryzyka związanego ze specyfiką branży wydobywczej na działalność LW BOGDANKA, należą:

- stosowanie przez Spółkę 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 LW BOGDANKA prowadzi wydobywanie węgla kamiennego,
- wysokie kwalifikacje załogi.

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

Polityka klimatyczna UE wynikająca z Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w Sprawie Zmian Klimatu (Protokół z Kyoto) przewiduje ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery. Przyjmowane w Polsce regulacje odpowiadają przepisom UE. Komisja Europejska deklaruje ograniczenie emisji CO2 o 20% do 2020 roku, a dodatkowo proponuje wprowadzenie od 2013 roku systemu aukcji na pozwolenia do emisji. System ten oznaczać będzie, że firmy zamiast otrzymywać prawa do emisji bezpłatnie (jak w latach 2008-2012) będą zmuszone kupować pozwolenia do emisji w otwartych przetargach. W polskiej elektroenergetyce ponad 90%

energii elektrycznej produkowanej 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 Grupę (LW Bogdanka), a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Ryzyko to jest trudne do oszacowania i trudno podjąć jakiegokolwiek działania zmierzające do jego ograniczenia ze względu na fakt, że pomimo proponowanej restrykcyjnej polityki klimatycznej UE, wciąż trwają prace nad ostatecznym kształtem zobowiązań do obniżenia emisji CO₂ poszczególnych sektorów gospodarki i nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje, a tym samym nie wiadomo, na jakim poziomie będą faktycznie kształtować się ograniczenia w zakresie emisji CO₂. Jednocześnie na świecie (USA, Chiny, Australia) pojawiły się już nowe technologie – tzw. „czyste technologie węglowe”, które są sukcesywnie udoskonalane, przy stosowaniu których problem emisji CO₂ będzie znacznie mniejszy niż obecnie.

4.7.1.10 Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Istnieje małe ryzyko aby energetyka w Polsce była w stanie przestawić się na inny surowiec niż węgiel kamienny w przeciągu najbliższych 10 lat. Oczekuje się jednak, że prawdopodobieństwo spadku popytu na węgiel będzie rosło w kolejnych latach.

Obecnie Grupa (LW BOGDANKA) posiada długoterminowe kontrakty, które zabezpieczają ryzyko zmiany w ciągu następnych lat. Długoterminowa polityka energetyczna Polski do 2030 roku zakłada utrzymanie energetyki opartej na węglu kamiennym.

LW Bogdanka prowadzi działania w kierunku dalszego długoterminowego zabezpieczania dostaw swojego węgla dla energetyki zawodowej – dla istniejących i planowanych bloków energetycznych na terenie swojego oddziaływania. Spółka prowadzi również działania z innymi podmiotami na rzecz badania możliwości rozszerzenia zastosowania węgla kamiennego w Polsce w kierunku uruchomienia w przyszłości instalacji jego zgazowania.

4.7.1.11 Ryzyko wrogiego przejęcia Grupy

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w związku z debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 25.06.2009 roku 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 90,5% 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 11,5 mln ton węgla rocznie (od 2014 r.) 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 w 2014 roku, stwarzają ryzyko zmiany kontroli nad Spółką na niekorzystnych warunkach dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd podejmuje działania, których celem jest wzrost wartości Spółki poprzez poprawę struktury i efektywności wydobywania oraz optymalizację kosztów. Istotne jest także wskazanie inwestorom realnej wartości akcji zarówno w relacji do obecnie osiągniętych wyników, jak i naszego potencjału surowcowego oraz perspektyw rozwoju.

4.7.2 Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Grupy

4.7.2.1 Ryzyko związane z oszacowaniem wielkości złóż LW BOGDANKA

Dane w zakresie ilości oraz jakości zasobów węgla kamiennego, do których Grupa (LW BOGDANKA S.A.) ma dostęp lub może go uzyskać w przyszłości, ustalane są na podstawie dokumentacji geologicznych i projektów

zagospodarowania złóż. W dalszej kolejności dane te podlegają corocznej aktualizacji w operatach ewidencyjnych zasobów, w których ujmowane są zmiany, które mogą zostać spowodowane:

- dokładniejszym rozpoznaniem złoża,
- eksploatacją i stratami,
- zmianą granic złoża, w tym zmianą głębokości dokumentowania zasobów,
- przeklasyfikowaniem zasobów.

Istnieje zatem ryzyko weryfikacji wielkości oraz jakości szacowanych zasobów (dodatnio lub ujemnie) wynikające ze stopnia rozpoznania parametrów złożowych. Jakakolwiek znacząca negatywna korekta wielkości zasobów złóż może doprowadzić do skrócenia zakładanego okresu prowadzenia wydobywania, a w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na żywotność kopalni oraz wyniki finansowe osiągnięte przez LW BOGDANKA S.A. w przyszłości.

Spółka pragnie podkreślić, iż specyficzne warunki geologiczne złoża eksploatowanego przez LW BOGDANKA S.A. (równomierne zaleganie pokładów węgla kamiennego, regularna budowa geologiczna złoża, bez większych zaburzeń i uskoków) pozwalają na stosunkowo precyzyjne oszacowanie wielkości zasobów danego złoża. Ponadto wielkość zasobów złoża, w oparciu o które Spółka planuje rozbudowę mocy wydobywczych, była historycznie wielokrotnie weryfikowana, a wykonane dotychczas górnicze roboty przygotowawcze i eksploatacyjne potwierdziły prawidłowość dokonanych wcześniej szacunków dotyczących wielkości zasobów.

4.7.2.2 Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż LW BOGDANKA

Istotnym aspektem prowadzonej przez Grupę (LW BOGDANKA S.A.) działalności operacyjnej jest konieczność zabezpieczania przyszłych możliwości wydobywczych poprzez dostęp do nowych zasobów węgla.

W przypadku ograniczenia lub zaniechania działań zmierzających do pozyskania i eksploatacji nowych złóż, bądź też wystąpienia nieprzewidzianych trudności o charakterze formalno-prawnym lub technicznym w trakcie trwania procesu przygotowania do eksploatacji złoża, potencjał wydobywczy Spółki może 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 Spółkę LW BOGDANKA w przyszłości. Zważywszy na poziom zaawansowania prac związanych z powiększeniem obszaru górniczego, ryzyko opisane w niniejszym punkcie jest w odniesieniu do Spółki niewielkie.

W kwietniu 2009 r. LW Bogdanka otrzymała koncesję na eksploatację złoża węgla kamiennego w nowym powiększonym obszarze górniczym, co umożliwi zwiększenie poziomu wydobywania w wyniku realizacji programu inwestycyjnego dotyczącego Pola Stefanów. Ponadto, w ocenie Spółki koszty pozyskania nowego złoża wraz z możliwością eksploatacji za pomocą dwóch szybów wydobywczych w ramach projektu rozbudowy Pola Stefanów są relatywnie niskie z uwagi na fakt, iż realizacja inwestycji opiera się m.in. na zagospodarowaniu istniejącej, historycznie utworzonej infrastruktury.

4.7.2.3 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 różnego typu 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 Grupy (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 wydobywaniem węgla kamiennego minimalizowane jest przez fakt, iż LW BOGDANKA prowadzi wydobywanie systemem ścianowym, uzyskiwane obecnie z 3 a przy docelowej zdolności produkcyjnej Spółki z czterech jednocześnie czynnych frontów eksploatacyjnych. Warunki techniczne i technologiczne wydobywania pozwalają na utrzymanie zakładanego poziomu wydobywania w przypadku wystąpienia okresowego przestoju w eksploatacji jednej ze ścian, poprzez zintensyfikowanie wydobywania na drugiej ścianie. Ponadto zrealizowana przez Spółkę rozbudowa „Pola Stefanów” i uruchomienie we wrześniu 2011 roku drugiego szybu wydobywczego (szyb wydobywczy skipowy 2.2 w Stefanowie) dodatkowo ograniczyło ryzyko przerwy technologicznej, poprzez zapewnienie ciągłości wydobywania węgla kamiennego w przypadku ewentualnego wystąpienia awarii jednego z szybów.

Niezależnie od ww. czynników zakład górniczy LW Bogdanka posiada system podziemnych zbiorników retencyjnych węgla, który ostatnio został rozbudowany o dwa nowe zbiorniki w Stefanowie (trzeci jest w budowie). Zbiorniki węgla surowego istnieją także na powierzchni.

Ponadto należy podkreślić, iż wydobycie węgla przez Grupę realizowane jest z wykorzystaniem nowoczesnego sprzętu i maszyn górniczych, a także prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie wydajności pracy, poprzez wprowadzanie rozwiązań o wysokim współczynniku niezawodności pod względem technicznym i technologicznym oraz poprawę bezpieczeństwa pracy. Działania te istotnie zmniejszają ryzyko techniczno – technologiczne Grupy.

4.7.2.4 Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

Stosowana przez LW Bogdanka technologia wydobycia węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń, produkowanych jedynie przez kilku producentów na świecie. W związku z opisanymi planami inwestycyjnymi Spółki dotyczącymi rozbudowy Pola Stefanów konieczne będzie dokonanie 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 Grupy.

4.7.2.5 Ryzyko awarii systemów informatycznych

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych LW Bogdanka mogłaby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Grupy LW BOGDANKA S.A. i tym samym wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

Grupa zaznacza jednak, iż LW BOGDANKA 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 firewalli, systemów antywirusowych na serwerach i komputerach pracowników. Opracowane i wdrożone są procedury utrzymania ciągłości działania kluczowych systemów.

Serwery obsługujące systemy są sprzętem wysokiej klasy. LW Bogdanka w 2010 r wdrożyła układ klastra serwerowego głównych baz danych ORACLE oraz centralny backup danych a w 2011 roku zwirtualizowany układ klastrowy pozostałych serwerów. Wdrożono także zintegrowany system wspomagania bezpieczeństwa sieciowego.

Systemy informatyczne stosowane w Grupie LW BOGDANKA nie mają wpływu na działalność operacyjną związaną z wydobyciem węgla kamiennego i w związku z tym ewentualna awaria w ich funkcjonowaniu nie zagraża ciągłości wydobycia węgla kamiennego.

4.7.2.6 Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

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

Na dzień przekazania Sprawozdania Grupa posiada pełne zakontraktowanie sprzedaży węgla na rok 2012 oraz zawartą umowę z Enea Elektrownia Kozienice S.A gwarantującą pewny zbyty węgla w perspektywie długoterminowej do 2025 roku. Ponadto Grupa posiada zawarte umowy warunkowe dla potrzeb nowych bloków energetycznych z Enea Elektrownia Kozienice S.A, Energia Elektrownie Ostrołęka oraz z Elektrownia Północ Sp. z o.o. które spełnieniu odpowiednich warunków zapewnią sprzedaż węgla do co najmniej 2036 r. Wyżej wspomniany charakter warunkowy tych umów uzależniony jest od powodzenia zamknięcia procesu finansowania nowych bloków, tak więc istnieje ryzyko że część kontraktów może nie dojść do skutku i LW Bogdanka będzie musiała rozpocząć rozmowy z innymi odbiorcami węgla gwarantującymi sprzedaż węgla w perspektywie

wieloletniej. Grupa (LW Bogdanka) zarządza ryzykami 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 z renomowanymi kancelariami prawnymi.

Informacje na temat znaczących umów handlowych podpisanych przez Spółkę w 2011 roku oraz po dacie bilansowej, znajdują się w pkt 12.3 Sprawozdania.

Istnieje ryzyko, że w wyniku procesów prywatyzacyjnych i konsolidacyjnych na kapitałowym rynku energetycznym jeden z kluczowych odbiorców istotnie wzmocni swoją pozycję w stosunku do Grupy poprzez objęcie większych wolumenów sprzedaży realizowanych przez LW Bogdanka, niż jest to obecnie. Rodzi to ryzyko zwiększenia uzależnienia Grupy od jednego kluczowego odbiorcy.

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 dla GRupy problem z ulokowaniem znaczących wolumenów ilościowych węgla pochodzących ze zwiększonego wydobycia. Grupa minimalizuje to ryzyko przez poszukiwanie alternatywnych kierunków sprzedaży: wykorzystanie węgla LW Bogdanka w celu mieszania z węglem importowanym dla potrzeb odbiorców, którzy wymagają węgla o niższej zawartości siarki oraz poprzez poszukiwania eksportowych możliwości sprzedaży.

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

4.7.2.7 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, Grupa 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,
- pomoc rządowa dla kopalń węgla kamiennego z regionu śląskiego objętych programem restrukturyzacji.

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

4.7.2.8 Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności Grupy LW BOGDANKA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Grupy. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Grupy na koniec 2011 roku stanowiły 8,13% sumy bilansowej oraz 19,26% jej

przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 89,44%.

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

4.7.2.9 Ryzyko opóźnień w planowanych inwestycjach z uwagi na obowiązek stosowania ustawy prawo zamówień publicznych

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 2011r nastąpił rozruch urządzenia wyciągowego szybu 2.1 oraz obiektów odstawy urobku z szybu 2.1 do Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla (ZMPW) w Bogdance.

Planowane na koniec 2011 roku zakończenie rozbudowy Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla nie zostało zrealizowane z przyczyn leżących po stronie wykonawcy.

LW Bogdanka podejmując stosowne działania dokłada należytej staranności, aby rozbudowa ZMPW została zakończona w jak najszybszym czasie. Realizacja tej Inwestycji powinna zakończyć się do końca 2013 roku, co pozwoli na pełne wzbogacanie węgla od czasu dokończenia rozbudowy Kopalni tj. od 2014 roku. 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.

4.7.2.10 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, renegotiacje polityki płacowej. Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania w Grupie funkcjonuje sześć organizacji związkowych zrzeszających łącznie ok. 64 % 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 LW BOGDANKA. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Grupie związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną przez LW BOGDANKA działalność operacyjną. Dotyczy to również możliwości ewentualnych protestów związanych z ryzykiem wrogiego przejęcia LW Bogdanka, a tym samym całej Grupy.

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.

4.7.2.11 Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW BOGDANKA

W najbliższych latach Spółka zamierza znacząco zwiększyć zatrudnienie. Potrzeby kadrowe Spółki LW BOGDANKA wynikają z strategii rozwoju Spółki, która zakłada zwiększenie zdolności wydobywczych w związku z rozbudową Pola Stefanów oraz ze struktury wiekowej załogi Spółki oraz obowiązujących w przepisów emerytalnych, zgodnie z którymi do 2015 r. około 30% załogi Spółki, w tym głównie pracownicy zatrudnieni pod ziemią, nabędzie uprawnienia emerytalne. Wzrost zatrudnienia w kolejnych latach będzie odbywał się stopniowo zgodnie

z potrzebami kadrowymi Spółki w związku z rozbudową kopalni i Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla oraz ze zwiększającymi się zdolnościami produkcyjnymi, głównie w oparciu o absolwentów szkół górniczych.

Zdecydowana większość tego zadania została już wykonana. Rok 2012 jest ostatnim rokiem, w którym oprócz uzupełnień ubytków naturalnych Spółka będzie z w/w powodów zwiększać zatrudnienie, szacowane jest ono na b.r. na ok. 250 osób. Następne lata będą cechowały się stabilizacją zatrudnienia, tzn proces zatrudniania głównie będzie sprowadzał się do uzupełnień .

Przepisy górnicze wymagają od osób zatrudnionych w ruchu zakładów górniczych określonych kwalifikacji, których zdobycie wymaga m.in. kilkuletniego stażu pracy.

Istnieje ryzyko, iż ewentualne wystąpienie trudności w pozyskaniu odpowiedniej kadry pracowniczej, może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki LW BOGDANKA, w tym na wielkość wydobycia oraz koszty produkcji, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Spółka prowadzi aktywną politykę kadrową mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z zasobami ludzkimi. Od 2007 roku prowadzony jest proces stopniowego naboru młodej kadry pracowniczej, która do 2011 roku (planowane zakończenie rozbudowy Pola Stefanów) zdobyłaby konieczne doświadczenie w pracy górniczej oraz wymagane kwalifikacje. W celu eliminacji ewentualnej luki pokoleniowej i kompetencyjnej wśród kadry pracowniczej, Spółka prowadzi współpracę ze specjalistycznymi uczelniami wyższymi, szkołami średnimi i zawodowymi kształcącymi osoby o szczególnych kwalifikacjach w branży górniczej, mechanicznej i elektrycznej.

Wychodząc naprzeciw w/w potrzebom zostało reaktywowane i rozszerzone szkolnictwo zawodowe. Od 2005 r. w Łęcznej funkcjonuje Technikum Górnicze, a od 2008r. Policealne Studium Górnicze. Szkoły te dostarczają absolwentów ze stwierdzonymi kwalifikacjami zawodowymi wymaganymi w górnictwie oraz pozwalają uzupełnić i podwyższyć kwalifikacje osobom będącym pracownikami Spółki.

Do chwili obecnej nie odnotowano większych trudności w pozyskiwaniu młodej wykwalifikowanej kadry. W/w reaktywowane szkolnictwo zawodowe w pełni pokrywa zapotrzebowanie spółki, zatem nie ma powodów do dopatrywania się w tym obszarze ryzyka. Pewne obawy może budzić fakt projektowanych zmian ustawowych dotyczących organizacji szkolnictwa zawodowego, szczególnie policealnego trybu nauczania. Z drugiej jednak strony dopatrywanie się potencjalnych ryzyk jest przedwczesne, ponieważ nie określono dotąd ani kalendarza tych zmian, ani kierunku w jakim będą one ewentualnie zmierzać.

4.7.2.12 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 LW BOGDANKA, polegających na dostarczaniu Spółce 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 LW BOGDANKA w ramach innych podmiotów zewnętrznych na rzecz 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.

4.7.2.13 Ryzyko kluczowych dostawców

Specyfika działalności Grupy (zarówno w zakresie działania LW BOGDANKA jak i Łęczyńskiej Energetyki w zakresie realizacji planowanej inwestycji) 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 ze spółkami umów.

Grupa 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” spółki Grupy wymagają wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu.

4.7.2.14 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), spółki narażone są 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).

Grupa podejmuje 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;
- zabezpieczenie kontraktów handlowych dotyczących sprzedaży towarów Spółki z możliwością renegotjacji cen w uzależnieniu od występowania zmian rynkowych;
- szkolenie z zakresu logistyki zawierania kontraktów, analityki rynkowej, szkolenia z zakresu negocjacji i handlu szczególnie w zakresie międzynarodowym.

4.7.2.15 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

W Grupie LW BOGDANKA zawierane są wzajemne transakcje pomiędzy spółkami, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych.

Grupa ocenia, iż wszystkie transakcje w Grupie Kapitałowej, jakie LW BOGDANKA zawiera z Łęczyńską Energetyką, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązаныmi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

4.7.2.16 Ryzyko związane z likwidacją zakładu górniczego LW BOGDANKA

Grupa (LW BOGDANKA) tworzy fundusz likwidacji zakładu górniczego zgodnie z Prawem geologicznym i górniczym. Wielkość tego funduszu może, ale nie musi, okazać się wystarczająca do pokrycia w przyszłości kosztów likwidacji zakładu górniczego. W przypadku braku wystarczających środków w funduszu likwidacji zakładu górniczego LW BOGDANKA będzie zobowiązana do dopłaty niezbędnej części brakujących środków. Ponadto, istnieje ryzyko powiększenia dodatkowych kosztów likwidacji zakładu górniczego w przyszłości. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

4.7.3 Czynniki ryzyk finansowych

4.7.3.1 Ryzyko płynności

W połowie 2009 roku Grupa Lubelski Węgiel BOGDANKA pozyskała 528 mln zł brutto z emisji 11 mln akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W Prospekcie emisyjnym wskazano, że środki z podwyższenia kapitału przeznaczone będą na finansowanie realizowanego planu inwestycyjnego (m.in. rozbudowa Pola Stefanów).

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności firm jest generowany poziom przepływów operacyjnych, ilość gotówki oraz wskaźniki płynności. W przypadku Grupy, stan gotówki na dzień 31.12.2011 r. wynosi 102.820 tys. zł natomiast wskaźnik płynności bieżącej 1,49, a płynności szybkiej 1,33. W okresie od 01.01.2011

do 31.12.2011 Grupa wygenerowała niższe o ok. 23,0% przepływy z działalności operacyjnej aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na dzień przekazania Sprawozdania nie ma więc zagrożenia niewypłacalności Grupy. 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 Grupy. 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.

4.7.3.2 Ryzyko ubezpieczeniowe

GK Lubelski Węgiel S.A. ubezpiecza prowadzoną działalność. Podobnie jak 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, tapnięcie, 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.

4.7.4 Czynniki związane z ochroną środowiska

4.7.4.1 Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

Na 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 dla Spółki.

W związku z powiększeniem obszaru górniczego Spółki 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 Spółka 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 Spółki.

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

Działalność Grupy LW BOGDANKA w sposób istotny oddziałuje na środowisko. Ze względu na charakter tego oddziaływania spółki Grupy muszą 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. Odpowiednio, standardy dotyczące ochrony środowiska stosuje się do LW BOGDANKA jak również do Łęczyńskiej Energetyki.

Według stanu na dzień przekazania Sprawozdania działalność Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami i wymaganiami BAT. Spółka 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, składowisko odpadów wydobywczych). Zarówno LW BOGDANKA jak i spółka Łęczyńska Energetyka otrzymały przydział uprawnień do emisji CO₂ w okresie rozliczeniowym 2008-2012.

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 zarówno LW BOGDANKA jak i Łęczyńskiej Energetyki. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności spółek, 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 Grupy.

Celem obniżenia ryzyka związanego z regulacjami nowej Ustawy o Odpadach Wydobywczych, LW BOGDANKA w 2011 roku opracowała i zatwierdziła w Urzędzie Marszałkowskim w Lublinie (decyzja) program gospodarki odpadami wydobywczymi. Na tej podstawie Spółka wystąpiła również do UM w Lublinie z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na prowadzenie obiektu ich unieszkodliwiania. Działalność Spółki w tym zakresie będzie zatem dostosowana do nowych wymagań do dnia 1 maja 2012 r.

4.7.4.3 Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla, LW BOGDANKA zwiększy istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych (w 2009 roku na poziomie 3,8 mln ton rocznie; prognoza na okres po roku 2010 w związku z uruchomieniem szybu wydobywczego w Stefanowie - wzrost od 4,0 mln w 2011 r. do około 4,7 mln w roku 2014). Według stanu na 31 grudnia 2011 roku ok. 50% odpadów wydobywczych jest poddawana odzyskowi, natomiast pozostała część była składowana lub magazynowana na znajdującym się na terenie zakładu Spółki składowisku odpadów (odpady poddawane są procesowi odzysku przez Spółkę lub przekazywane podmiotom upoważnionym do prowadzenia gospodarki odpadami w celu ich dalszego wykorzystania). W związku z tym, że - według szacunków Spółki - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres kolejnych 3-5 lat składowania, Spółka planuje rozszerzenie istniejącego składowiska o okoliczne tereny przyległe (powiększenie o obszar ok. 144 ha do ok. 230 ha). Inwestycja 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 (w szczególności w zakresie oceny oddziaływania na środowisko) oraz uzyskania decyzji i zgód na budowę i eksploatację składowiska. Ponadto, w związku z tym, że ok. 90% gruntów jest własnością rolników indywidualnych, Spółka będzie zmuszona dokonać wykupu tych działek. Spółka złożyła wnioski o dokonanie odpowiednich zmian w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, prace w tym zakresie są znacznie zaawansowane. Po przeprowadzeniu konsultacji społecznych Spółka uzyskała akceptację inwestycji przez społeczność lokalną. Ponadto Spółka przeprowadziła 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 dla Spółki 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 Grupy.

Ograniczając ryzyko w zakresie pozyskania miejsc unieszkodliwiania odpadów Spółka opracowała projekt rozbudowy składowiska – podwyższenia istniejącej bryły i wystąpiła z wnioskiem o pozwolenie na budowę. Tak

tok postępowania umożliwi, bez zbędnego pośpiechu kontynuację prac nad pozyskaniem nowych terenów pod rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów oraz załatwienie spraw formalno – prawnych związanych z tym przedsięwzięciem.

4.7.4.4 Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

Zakłady spółek Grupy są położone 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 LW BOGDANKA oraz trzy w bliskiej odległości od obszaru górniczego Spółki). Takie uwarunkowania przyrodnicze nie stanowią przeszkody w działalności Spółki w zakresie w jakim działalność ta prowadzona jest obecnie. Niemniej jednak wszelkie planowane działania inwestycyjne Grupy 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 Grupy, mogą zostać nałożone na spółki Grupy 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 Grupy.

4.7.5 Czynniki dotyczące postępowania oraz otoczenia prawnego

4.7.5.1 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 przez Spółkę 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 nawet dla spółki, która bardzo przestrzega przepisów podatkowych. Wszelkie rozstrzygnięcia podatkowe zaistniałe po debiucie giełdowym LW BOGDANKA 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 ryzyka 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.

4.7.5.2 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

Za lata 2003 - 2006 toczą się aktualnie postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości podatku od nieruchomości, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin. W wydanych decyzjach określających wysokość podatku od nieruchomości, organy I instancji stanęły na stanowisku, że podatkiem od nieruchomości objęte są również podziemne wyrobiska górnicze wraz z infrastrukturą się w nich znajdującą.

W związku z powyższym istnieje ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe, a także sądy administracyjne stanowiska Spółki, co do zakresu przedmiotowego opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Nie mniej jednak, w zakresie dotyczącym ewentualnych negatywnych dla Spółki skutków finansowych należy stwierdzić, że ryzyko to wydaje się, iż uległo znacznemu zmniejszeniu na skutek stanowiska wyrażonego przez **Trybunał Konstytucyjny w wyroku z dnia 13 września 2011 roku** w sprawie sygn. akt **P 33/09**.

Mianowicie, w powyższym wyroku Trybunał Konstytucyjny stanął na stanowisku, iż w świetle obowiązujących przepisów prawa, opodatkowanie podziemnych wyrobisk górniczych podatkiem od nieruchomości jest niedopuszczalne z konstytucyjnego punktu widzenia. Podziemne wyrobiska górnicze nie są bowiem 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. Tym samym 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).

Natomiast Trybunał Konstytucyjny nie wykluczył możliwości opodatkowania podatkiem od nieruchomości budowli, urządzeń budowlanych znajdujących się w podziemnych wyrobiskach górniczych, przy czym – jak zastrzegł, opodatkowanie to może być możliwe po spełnieniu następujących warunków, a mianowicie, że za budowle w rozumieniu u.p.o.l. można uznać:

- 1) jedynie budowle wymienione *expressis verbis* w art. 3 pkt 3 u.p.b., w innych przepisach tej ustawy lub w załączniku do niej, będące wraz z instalacjami i urządzeniami obiektem budowlanym, o którym mowa w art. 3 pkt 1 lit. b u.p.b., czyli pod warunkiem, że stanowią one całość techniczno-użytkową,
- 2) jedynie urządzenia techniczne scharakteryzowane w art. 3 pkt 9 u.p.b. lub w innych przepisach tej ustawy albo w załączniku do niej, co – jeżeli omawiane urządzenia nie zostały wskazane *expressis verbis* – wymaga wykazania, że zapewniają one możliwość użytkowania obiektu budowlanego zgodnie z jego przeznaczeniem, z wyłączeniem jednak: (1) urządzeń budowlanych związanych z obiektami budowlanymi w postaci budowli w rozumieniu u.p.b., które to obiekty budowlane nie dają się zakwalifikować jako budowle w ujęciu u.p.o.l., oraz (2) urządzeń budowlanych związanych z obiektami budowlanymi w postaci obiektów małej architektury, przy zastrzeżeniu, że urządzeniami budowlanymi w rozumieniu u.p.b. nie są instalacje;

mając zarazem na uwadze, iż nie jest wykluczone, że o statusie poszczególnych obiektów i urządzeń współdecydować będą również inne przepisy rangi ustawowej, uzupełniające, modyfikujące czy doprecyzowujące prawo budowlane.

Ponadto Trybunał Konstytucyjny zwrócił uwagę, że w każdej sprawie podatkowej dotyczącej infrastruktury znajdującej się w podziemnych wyrobiskach górniczych niezbędne jest dokładne ustalenie, które z obiektów i urządzeń można zakwalifikować jako budowle w rozumieniu u.p.o.l., co pozwoli wykluczyć ryzyko opierania się w tym względzie na wątpliwych uogólnieniach.

Trybunał Konstytucyjny zastrzegł, iż nawet gdyby założyć, że wyrobiska górnicze można w drodze analogii uznać za obiekty budowlane w postaci budowli w rozumieniu u.p.b. (takie obiekty budowlane odpowiadałyby wówczas wyróżnionemu przez Trybunał Konstytucyjny pojęciu wyrobiska górniczego w znaczeniu technicznym), to skoro w powołanej ustawie nie wymieniono *expressis verbis* nazwy „wyrobisko górnicze” jako nazwy budowli, nie są one budowlami w ujęciu u.p.o.l.

Dodatkowo Trybunał Konstytucyjny podniósł, że jeżeli przyporządkowanie poszczególnych obiektów i urządzeń usytuowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych nazwom budowli wskazanym w prawie budowlanym zakończy się niepowodzeniem, konieczne będzie ustalenie, czy rozważane obiekty i urządzenia dają się zakwalifikować jako urządzenia budowlane w rozumieniu u.p.b., które zarazem są budowlami w ujęciu u.p.o.l.

Określając obiekt budowlany, z którym dane urządzenie techniczne pozostaje w związku, oraz badając, czy zapewnia ono możliwość korzystania z takiego obiektu budowlanego zgodnie z jego przeznaczeniem, należy mieć na uwadze dwie okoliczności. Po pierwsze, skoro podziemne wyrobisko górnicze pojmowane jako przestrzeń (wyrobisko górnicze w znaczeniu fizycznym) nie jest obiektem budowlanym w ujęciu u.p.b., a podziemne wyrobisko górnicze pojmowane jako infrastruktura techniczna (wyrobisko górnicze w znaczeniu technicznym) nie jest obiektem budowlanym przynajmniej w ujęciu u.p.o.i., to bezzasadne będą próby kwalifikowania jakichkolwiek urządzeń jako urządzeń budowlanych przez wykazanie ich niezbędności dla funkcjonowania wyrobiska. Po drugie, przynajmniej w niektórych wypadkach wątpliwości może budzić poszukiwanie związku urządzeń technicznych usytuowanych w podziemnym wyrobisku górniczym z naziemnymi obiektami budowlanymi. Powiązania urządzenia budowlanego z obiektem budowlanym, polegające na zapewnieniu możliwości korzystania z takiego obiektu zgodnie z przeznaczeniem, nie należy bowiem rozumieć na tyle szeroko, żeby miało ono obejmować zapewnienie możliwości realizowania przez dany obiekt zadań gospodarczych wynikających z jego przynależności do określonego przedsięwzięcia, którym w analizowanym wypadku jest zakład górniczy. Zauważmy, przykładowo, że urządzenia służące do dostarczania świeżego powietrza (lutniociągi), rurociągi do doprowadzania i odprowadzania wody czy obudowa górnicza warunkują wprawdzie funkcjonowanie podziemnego wyrobiska górniczego, a tym samym uzasadniają w sensie gospodarczym istnienie naziemnych obiektów budowlanych wchodzących w skład zakładu górniczego, jednak w żadnym razie nie przesądza to o zapewnieniu przez te urządzenia możliwości korzystania z omawianych obiektów zgodnie z ich przeznaczeniem. Pytanie, czy można je uznać za urządzenia budowlane, w tym za urządzenia budowlane związane z obiektami budowlanymi usytuowanymi na powierzchni ziemi, pozostaje jednak otwarte.

Powyższe stanowisko Trybunału Konstytucyjnego oznacza, że podatkom od nieruchomości mogą podlegać budowle i urządzenia budowlane spełniające warunki określone w/w wyroku Trybunału Konstytucyjnego, jeżeli oczywiście tego rodzaju budowle i urządzenia budowlane znajdują się w podziemnych wyrobiskach górniczych Spółki. Podkreślić należy, że po wydaniu przez Trybunał Konstytucyjny powyższego wyroku Spółka podjęła działania zmierzające do ustalenia, czy w podziemnych wyrobiskach górniczych prowadzonych przez Spółkę znajdują się budowle i urządzenia budowlane, które spełniają kryteria określone przez Trybunał Konstytucyjny do objęcia ich opodatkowaniem podatkiem od nieruchomości. Na podstawie zidentyfikowanych obiektów w wyrobiskach, które mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości Spółka oszacowała kwotę rezerwy na 31 grudnia 2011 roku. Szczegóły dotyczące rezerwy na podatek od nieruchomości zamieszczono w nocie 19 Sprawozdania finansowego LW BOGDANKA.

4.7.5.3 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 spółka zalicza wyrobiska stanowiące stałą podziemną infrastrukturę kopalni. Natomiast wyrobiska eksploatacyjne – ruchowe zaliczane są do kosztów operacyjnych w momencie ich poniesienia - wyrobiska kosztowe. Są to następujące wyrobiska:

- a. przygotowawcze podlegające likwidacji – po zakończeniu wydobywania z pola eksploatacyjnego, z którym związane są te wyrobiska przygotowawcze, podlegają likwidacji jako nieprzydatne dla pozostałych części kopalni. Część tych wyrobisk, które pełnią rolę wyrobisk przyścianowych, podlega likwidacji sukcesywnej wraz z postępowaniem eksploatacyjnym 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 wybierakowe – 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 przez Spółkę kwalifikacji tego typu kosztów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, co mogłoby potencjalnie prowadzić do obniżenia podatkowej bazy kosztowej w dokonanych i bieżących rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ewentualnej zapłaty dodatkowej kwoty podatku. Spółki węglowe podjęły próbę wyjaśnienia tego tematu - proponują zmiany i doprecyzowanie zasad kwalifikacji w przedmiotowym zakresie w Klasyfikacji Środków Trwałych.

4.7.5.4 Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego czy prawa geologicznego i górniczego, a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla spółek Grupy. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez spółki Grupy lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów nakładanych na LW BOGDANKA może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju Grupy.

4.7.5.5 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). 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.

4.7.5.6 Posumowanie – system zintegrowanego zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w roku sprawozdawczym, podążając za wiodącymi wzorcami korporacyjnymi w ramach spełnienia najlepszych międzynarodowych praktyk, obowiązków Spółki oraz działań wspierających ład korporacyjny, wprowadziła w roku 2011, Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM).

Spółka przedstawiła Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu roczne sprawozdanie z wdrożenia i realizacji ERM za 2011 rok oraz "Raport opisujący system zarządzania istotnymi ryzykami w Lubelskim Węgla BOGDANKA"

Systematyczne monitorowanie ryzyk Spółki oraz wkomponowywanie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym do procesów zarządczych w Spółce jest kluczem do trwałej ochrony i budowy jej wartości. Dotyczy to zarówno zagrożeń dla działalności Spółki wywołujących potencjalny spadek jej wartości jak również ryzyk związanych z realizacją strategii, ujawniających szanse rozwoju i wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

5. ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE LW BOGDANKA S.A. W 2011 ROKU

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 20 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej LW BOGDANKA S.A.

Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 20 marca 2012 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 9 listopada 2011 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w „Łęczyńskiej Energetyce” Sp. z o.o. – stan na dzień 21 marca 2012 r.
Zarząd					
Mirosław Taras	2 737	13 685	2 737	13 685	0
Krystyna Borkowska	1 299	6 495	1 299	6 495	0
Zbigniew Stopa	5 703	28 515	5 703	28 515	0
Waldemar Bernaciak	2 162	10 810	2 162	10 810	0
Lech Tor	1 124	5 620	1 124	5 620	0
Rada Nadzorcza					
Eryk Karski	0	0	0	0	0
Stefan Kawalec	0	0	0	0	0
Andrzej Lulek	0	0	0	0	0
Ewa Pawluczuk	0	0	0	0	0
Jadwiga Kalinowska	1 024	5 120	1 024	5 120	0
Adam Partyka	1 024	5 120	1 024	5 120	0
Razem	15 073	75 365	15 073	75 365	0

5.2 Informacje o znanych LW BOGDANKA S.A. i spółce zależnej 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 Sprawozdania Spółki GK LW BOGDANKA 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 2011 roku Spółki GK LW BOGDANKA nie nabywały akcji własnych.

6. INFORMACJE O ZAŁODZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1 Zatrudnienie w Grupie

Tabela 21 Zatrudnienie w GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA

Wyszczególnienie	Zatrudnienie na koniec roku				Struktura %	Zmiana 2011/2010 %
	2008	2009	2010	2011		
Ogółem						
Razem grupa	3 792	4016	4087	4303	100	5,29
w tym: Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	3 667	3 885	3 968	4 184	97,23	5,44

	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	125	131	119	119	2,77	0,00
Pracownicy etatowi							
Razem grupa		548	589	589	640	14,87	8,66
w tym:	Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	511	549	564	596	13,85	5,67
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	37	40	43	44	1,02	2,33
Pracownicy na stanowiskach robotniczych							
Razem grupa		3 244	3 427	3480	3663	85,13	5,26
w tym:	Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	3 156	3 336	3404	3588	83,38	5,41
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	88	91	76	75	1,74	-1,32
Pracownicy zatrudnieni na dole							
Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.		2 643	2838	2895	3010	69,95	3,97

W roku 2011 nastąpiło zwiększenie zatrudnienia w grupie kapitałowej o 5,29 %. 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 polu Stefanów.

W jednostce dominującej w 2011 r. pracowało 97,23 % ogółu zatrudnionych w Grupie. Robotnicy stanowili 85,13 % ogółu zatrudnionych.

W porównaniu z 2010 rokiem o 115 osób, tj. o 3,97% wzrosła liczba pracowników zatrudnionych pod ziemią. Pracownicy ci stanowili podstawową grupę zatrudnionych w Grupie Kapitałowej tj. 69,95 %.

6.2 Płace w Grupie

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Grupie Kapitałowej (bez wypłat z zysku) osiągnęło wartość **6 448,27 zł** i było wyższe o 2,71% od średniego wynagrodzenia w roku 2010.

Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej są jednymi z najwyższych w branży górnictwa węgla kamiennego oraz w regionie lubelskim.

Tabela Nr 1 Wynagrodzenia w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie		Średnie wynagrodzenie (w zł)*			Zmiana %
		2009	2010	2011	2011/2010
Ogółem pracownicy					
RAZEM		6 598,68	6 277,90	6 448,27	2,71
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	6 812,68	6 366,77	6 529,89	2,56
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	3 369,36	3 403,24	3 662,38	7,61
Pracownicy etatowi					
RAZEM		8 356,22	8 024,59	8 483,97	5,72
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	8 621,42	8 257,03	8 727,75	5,70
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	4 649,35	4 704,91	5 208,11	10,70
Pracownicy na stanowiskach robotniczych					
RAZEM		6 421,05	5 975,18	6 090,47	01,93
w tym:	Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	6 516,01	6 053,13	6 162,53	1,81
	„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	2 793,14	2 784,15	2 778,73	- 0,2

* osobowy fundusz płac zaliczony w ciężar kosztów Spółki

Porozumieniem zawartym w dniu 23 lutego 2011 r. pomiędzy organizacjami związkowymi oraz Zarządem Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w sprawie polityki wypłat wynagrodzeń ustalono wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2011 r. na poziomie 3,50% w stosunku do wykonania roku 2010. Nie wykonanie przedmiotowego porozumienia spowodowane było trudnościami w realizacji przyjętych w PTE zadań. Rok 2011 to trudny okres w działalności Spółki wynikający z opóźnień w uruchomieniu planowanych inwestycji, problemów z eksploatacją maszyn górniczych pod ziemią, późniejszym oddaniem do użytku szybu wydobywczego itp. oraz zmian organizacji czasu pracy.

Natomiast na wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Łęczyńskiej Energetyce wpłynęła wypłata nagrody rocznej, zmiana organizacji pracy oraz zmian zasad wynagradzania Zarządu tej Spółki na podstawie Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 16/2011 z dnia 27 maja 2011r.

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 premialnych opartych na kapitale LW BOGDANKA S.A., wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2011 r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 3.180.302,41 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę:

- Mirosław Taras	- 934.297,87 zł	
- Zbigniew Stopa	- 714.505,67 zł	
- Krystyna Borkowska	- 714.662,65 zł	
- Waldemar Bernaciak	- 715.549,75 zł	
- Lech Tor	- 101.286,47 zł	powołany od dnia 03 marca 2011r.

W 2011 r. wypłacone przez Spółkę prokurentom wynagrodzenie brutto wyniosło 982.182,24 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 żywienia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza w wysokości nie przekraczającej wynagrodzenia członka zarządu zgodnie z uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie zasadami wynagradzania członków Zarządu. 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 2011 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 348.000,00 zł, w tym:

- Eryk Karski	- 84.000,00 zł
- Stefan Kawalec	- 48.000,00 zł
- Andrzej Lulek	- 48.000,00 zł
- Jadwiga Kalinowska	- 60.000,00 zł
- Ewa Pawluczuk	- 60.000,00 zł
- Adam Partyka	- 48.000,00 zł

W roku 2011 koszty związane z wykonywaniem obowiązków przez Radę Nadzorczą wyniosły 15.538,48 zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują świadczeń w naturze w związku z pełnieniem swoich funkcji.

Ponadto w 2011 roku dwóch członków Zarządu Spółki otrzymało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki Sp. z o.o.

- Zbigniew Stopa - 43.260 zł
- Mirosław Taras - 41.100 zł

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie pełnią funkcji w jednostkach zależnych LW BOGDANKA S.A.

W 2011 roku w Spółce nie funkcjonowały programy motywacyjne lub premie dla Zarządu Spółki oparte na kapitale.

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, 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.

Ponadto w umowach z panem Mirosławem Tarasem, panem Zbigniewem Stopą, panem Waldemarem Bernaciakiem i panią Krystyną Borkowską zawarto zapis, zgodnie z którym: w przypadku rozwiązania umowy o pracę w związku z odwołaniem pracownika z funkcji Członka Zarządu Pracodawcy po nabyciu i w związku z nabyciem akcji Pracodawcy na podstawie wezwania do zapisywania się na akcje Pracodawcy w trybie art. 73 lub 74 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 09.185.1439), o którym Zarząd Pracodawcy przekazał Komisji Nadzoru Finansowego oraz podał do publicznej wiadomości w trybie art. 80 powyższej ustawy negatywne stanowisko odnośnie któregośkolwiek elementów określonych w art. 80 ust. 2 powyższej ustawy, Pracodawca wypłaci Pracownikowi odprawę w wysokości 24-krotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

6.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Grupie

W LW BOGDANKA S.A. w 2011 roku 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, przechodzący w korytarz ekologiczny „Dolina Świnki”, biegnący równoleżnikowo w kierunku zachodnim do granicy zachodniej terenu górniczego.

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

7.1.2 Działalność ochronna środowiska naturalnego

Ochrona powietrza atmosferycznego

LW BOGDANKA posiada emitor 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 moliwa. Zakład Ceramiki Budowlanej EkoKLINKIER jako instalacja posiada pozwolenie zintegrowane nr PZ 17/2006 z dnia 29.12.2006 roku 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 roku i ważne jest do 1 maja 2012 roku. W roku 2011 ZCB wyemitował do 8 709 Mg pyłów i gazów, nie naruszając obowiązującego pozwolenia. Za emisję do powietrza z ZCB, naliczane i wnoszone były opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, po zakończeniu każdego półrocza.

Zakład Ceramiki Budowlanej ujęty jest we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ i zgodnie z przyjętym Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień zakład otrzymał przydział w ilości 12 049 Mg CO₂ rocznie w II okresie rozliczeniowym 2008 - 2012. Raport z emisji CO₂ po weryfikacji przez uprawnioną firmę został przesłany do Krajowego Administratora Systemu – Instytutu Ochrony Środowiska. Ustawowy termin – koniec I kwartału po zakończeniu roku rozliczeniowego.

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

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 2011 średnioroczny dopływ wody do wyrobisk wynosił 5 893 495 m³, mineralizacja łączna śr. 3072,92 mg/dm³, przy zawartości jonów Cl + SO₄ – 1364,75 mg/dm³. Zawartość jonów Cl + SO₄ 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 2011 do celów przemysłowych na dole i na powierzchni wyniosła łącznie ok. 12 936 m³/dobę, z czego ok. 11 765 m³/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 1 147 m³/dobę do celów technologicznych (uzupełnienie wody w obiegu zamkniętym) oraz przez spółkę Łęczyńska Energetyka – 24 m³/dobę.

Badania własności fizykochemicznych wód dołowych wykonywane są regularnie z częstotliwością raz na rok przez Pomiar – GIG Lublin. W roku 2011, podobnie jak w latach poprzednich, pobrano 39 prób do analiz fizyko - chemicznych wód dołowych dopływających do wyrobisk.

Badania substancji promieniotwórczych w dopływających wodach dołowych wykonane były w roku 2011 przez Laboratorium Radiometrii Głównego Instytutu Górnictwa i wykazały stężenia Radu ²²⁶ w przedziale < 0,123 – 0,007 KBq/m³, Radu ²²⁸ < 0,21– 0,03 KBq/m³. Wyniki analiz promieniotwórczości wód na przestrzeni ostatnich ponad 10 lat są stabilne i wykazują wartości znacznie poniżej dopuszczalnych norm.

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

a.) odwodnienie zakładu górniczego LW BOGDANKA S.A. w Bogdance, w ilościach nie przekraczających

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

$$Q_{hmax} = 917\ m^3/h, \text{ w terminie do 31.12.2010 roku oraz}$$

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

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

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

W 2011 roku do rzeki odprowadzono 14 976 m³/dobę wód pochodzących z odwodnienia kopalni. Zrzucone do wód powierzchniowych – rz. Świnka, wody dołowe przekraczają parametry określone dla II klasy czystości tylko zawartością chlorków (średnio 747,16 mg/dm³).

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

Woda do celów pitnych i socjalnych dostarczana jest do Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA 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 Bogdance, Nadrybiu i Stefanowie,
- odprowadzanie oczyszczonych ścieków,
- eksploatację urządzeń oczyszczających ścieki.

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

Zgodnie z wymaganiami prawnymi dwa razy w roku – po zakończeniu danego półrocza LW BOGDANKA naliczyła i wniosła opłatę za ładunek Cl + SO₄ zawarty w niewykorzystanych wodach dołowych zrzucanych do odbiornika – rz. Świnki.

W roku 2011, zgodnie z pozwoleniem wodnoprawnym, przeprowadzono konserwację bieżącą rowu opaskowego składowiska oraz rowu melioracyjnego RE „Żelazny”, odprowadzającego wody dołowe do rzeki Świnki.

Ochrona powierzchni

Wpływ prowadzonej w 2011 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 Zakładu Rolno-Hodowlanego w Puchaczowie,
- ok.2,00 m w rejonie wsi Kobyłki i Nadrybie Dwór,
- ok.2,00 m w rejonie wsi Uciekajka i zach. części wsi Kaniwola (z powiększeniem się powierzchniowego zasięgu tych osiadań),
- ok.2,00 m na wschód od wsi Dratów (z powiększeniem się powierzchniowego zasięgu tych osiadań)

W rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (przedłużenie wsi Bogdanka I) - po eksploatacji dwóch pokładów - maksymalne osiadania utrzymują się na poziomie ok. 4,50 m w centralnej części niecki osiadań.

W rejonie eksploatacji ścian 1/IV/385, 2/IV/385, 3/IV/385 i 4/IV/385 (rejon przebiegu linii kolejowej na wschód od m. Puchaczów) max. osiadania terenu wynoszą ok. 2,00 m, z jednoczesnym powiększeniem się powierzchniowego zasięgu wpływów od tej eksploatacji.

Szkody w obiektach budowlanych w 2011 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 12 budynkach (w 6-ciu mieszkalnych i 6-ciu gospodarczych).

W 2011 r. w gminie Puchaczów, w rejonie wsi Bogdanka I i Nadrybie Wieś (na przedłużeniu wsi Bogdanka I), gdzie w latach poprzednich wystąpiły szczególnie duże podtopienia gruntów rolnych oraz całych gospodarstw wraz z budynkami - kontynuowano rozpoczęty w 2010r. - wykup nieruchomości zabudowanych, najbardziej dotkniętych negatywnymi wpływami eksploatacji górniczej.

W związku z powyższym, w ramach naprawienia niedających się usunąć szkód spowodowanych wpływem eksploatacji górniczej w 2011 roku - we wsi Bogdanka i Nadrybie Ukazowe, gm. Puchaczów wykupiono łącznie cztery gospodarstwa rolne wraz z zabudowaniami.

Wykupiono również jedną nieruchomość zabudowaną na terenie gm. Siedliszcze, z uwagi na uciążliwości akustyczne, związane z bezpośrednim sąsiedztwem kopalnianej bocznicy kolejowej.

W ramach naprawy szkód górniczych wykonano również naprawę uszkodzonych dróg asfaltowych i gruntowych (gminnych i powiatowych), na łącznej długości 4,35 km.

Szkody w gruntach rolnych w 2011 r. ujawniły się - podobnie jak w latach poprzednich - w postaci utrzymujących się podtopień gruntów, ze znacznym powiększeniem się powierzchni trwałych podtopień 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 na łączną kwotę 1.813,1 tys. zł.

Koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górniczą w 2011 roku wyniosły ogółem 5.721,2 tys. zł. łączne nakłady poniesione w 2011 roku na usuwanie szkód spowodowanych eksploatacją górniczą zmniejszyły się nieco w stosunku do nakładów poniesionych w 2010 roku, które wynosiły 6.187,5 tys. zł (głównie z uwagi na przeprowadzony w roku poprzednim częściowy wykup podtopionych gospodarstw rolnych).

W 2011 roku kontynuowano uzupełniające roboty hydrotechniczne związane z uregulowaniem stosunków wodnych w rejonie wsi Kobyłki i Kaniwola.

Rekultywacja

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. w 2011 roku przeprowadziła roboty rekultywacyjne składowiska odpadów na powierzchni 3,0 ha. Wykonano również roboty rekultywacyjne wraz z zagospodarowaniem (tereny reprezentacyjne) na powierzchni 0,48 ha w Polu Bogdanka i Stefanów. Spółka na bieżąco prowadziła pielęgnację zorganizowanej zieleni, obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz zrekultywowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie.

W 2012 roku 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 górniczej (tj. trwałe podtopienia). W 2012r. planowany jest wykup ok. 6-ciu zabudowanych nieruchomości (wnioski w tych sprawach wpłynęły w 2011r.).

W 2012 roku planowana jest - w związku ze szkodami górniczymi - przebudowa kilku napowietrznych linii energetycznych na kablowe oraz wymiana części linii energetycznych na sieci izolowane. Temat ten prowadzony jest przez Dział Inwestycji Rozwojowych.

W wyniku osiadanania terenu (ok. 1,5 m - eksploatacja ścian 1/IV/385, 2/IV/385 i 3/IV/385) w rejonie rowu odprowadzającego wody kopalniane, wystąpiły utrudnienia w odpływie tych wód. W związku z tym w 2009 roku wykonano pomiary geodezyjne rowu, na podstawie których został opracowany projekt budowlany modernizacji rowu RE „Żelazny”. W 2010 roku wykonane zostaną roboty hydrotechniczne na tym obiekcie, poprawiające zdecydowanie odpływ wód dołowych do odbiornika rz. Świnki.

Gospodarka odpadami

W 2011 roku łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 3 288 948 ton. Około 52 % odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu.

Odzysk odpadów w celach przemysłowych w instalacjach w Zakładzie Ceramiki Budowlanej EkoLINKIER wyniósł łącznie 26 319 ton odpadów.

Odzysk odpadów w celach nieprzemysłowych (tj. rekultywacja terenów pogórnicznych, wykorzystanie odpadów do utwardzania dróg, placów i innych celów) wyniósł – 2 066 460 ton.

Odpady górnicze w największej ilości (94 % całości zagospodarowanych odpadów) wykorzystywane są do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych (różnego rodzaju wyrobisk poeksploatacyjnych). Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym. 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	2009	2010	2011
Odpady górnicze (Mg)	3 788 150	3 288 948	4 050 085
Odpady składowane (Mg)	2 291 656*	1 427 329**	1 957 305***
Odpady zagospodarowane (Mg)	1 496 494	2 366 927	2 092 780

*/ z tego: 1 750 000 Mg składowane, 541 655 Mg magazynowane

**/ z tego: składowane 541 655 Mg zmagazynowanych w 2009 roku i 885 674 Mg składowanie z bieżącej produkcji.

***/ z tego: 1750 000 Mg składowane na obiekcie, 207 305 Mg magazynowane

W 2011 roku unieszkodliwiono odpady poprzez składowanie na obiekcie w ilości 1 750 000 Mg, zaś zmagazynowano 207 305 Mg z przeznaczeniem do składowania w 2012 roku. 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).

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 2011 roku 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 inżynieryjno-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 (żłom, 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 pogórnicznych, 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]

Rodzaj kosztów	2009	2010	2011
Koszty ochrony (rekultywacja, monitoring)	337,66	808,93	1 005,64
Koszty zagospodarowania odpadów pogórnicznych i utylizacji przemysłowych	19 231,38	33 005,58	30 174,42
Koszty operatów, opinii dokumentacji, projektów itp.	67,75	52,20	122,4
Opłaty z tytułu korzystania ze środowiska, w tym:	310,37	382,06	391,08
- emisja gazów i pyłów ze środków transportowych, ZCB oraz urządzeń klimatycznych	113,13	162,78	179,83
- odpady ¹⁾	2,08	-	-
- zrzut ścieków	114,36	219,28	211,25
Razem koszty	19 947,15	34 248,77	31 693,54

¹⁾za odpady wydobywcze do dnia 1 maja 2012 nie ponosi się opłat z tytułu składowania (ustawa o odpadach wydobywczych)

Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA SA spełnia standardy w zakresie ekologii i w roku 2011 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]

Rodzaj opłaty	2009	2010	2011
Eksploatacyjna	9 239,49	10 075,26	10 492,70
Za użytkowanie	3 382,18 ¹⁾	-	-

1) opłata jednorazowa na podstawie umowy z dnia 6.04.2009 roku o ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka”, w związku z uzyskaniem Koncesji Nr 5/2009

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

a) Ochrona powietrza atmosferycznego

W roku 2011 Spółka eksploatowała następujące kotłownie:

- w Bogdancie (moc 57 MW, współspalanie węgla z biomasa),
- w Zawadowie (moc 0,435 MW, węgiel i drewno odpadowe),

- kotłownia Pasternik w Łęcznej (moc 2,06 MW, węgiel, kotłownia rezerwowa)
- w Ostrowie Lubelskim (moc 3,24 MW, węgiel) - do końca sierpnia 2011 r.,

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.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 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.PS.7691/15/09 z dnia 17.04.2009 r. wydaną przez Urząd Marszałkowski w Lublinie zezwalającą na udział Spółki we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym na lata 2008-2012.

b) Gospodarka wodno-ściekowa

Aktualnie Spółka posiada pozwolenia wodno-prawne:

- decyzja Starostwa Powiatowego w Łęcznej Nr BAO OSR6223/10/4/2002/2003 na pobór wody w Bogdance i Nadrybiu oraz odprowadzanie ścieków z oczyszczalni w Bogdance i Nadrybiu, ważna do 31.12.2012 r., zmieniona decyzją BAO 6223./6/2009-9 z dnia 10.05.2009r. (zmiana dotyczy odprowadzania ścieków z oczyszczalni w Nadrybiu) oraz decyzję NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance” zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – 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.
- decyzja Starostwa Powiatowego w Łęcznej Nr BAO 6223/7/3/2005 na pobór wody z ujęcia wody w Stefanowie, ważna do dnia 30 września 2015 roku.

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

c) Gospodarka odpadami

Spółka prowadzi gospodarkę odpadami zgodnie z decyzjami:

wydaną przez Starostwo Powiatowe w Łęcznej, znak BAO 6140/29/08-2 z terminem ważności do 30.06.2018 r. dotyczy gospodarki odpadami niebezpiecznymi powstającymi w wyniku działalności w miejscowościach: Nadrybie, Stefanów, Łęczna i Zawadów, oraz decyzja NR PZ 13/2007 Wojewody Lubelskiego znak ŚR.V.6618/8-10/2007 – z dnia 22.10.2007r. - pozwolenie zintegrowane dla instalacji „Ciepłowni/elektrociepłowni ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej w Bogdance” obejmująca powstające odpady związane z działalnością instalacji – ciepłownia zmienioną na decyzję NR PZ 25/2010 znak RŚ.V.IŁ.7624/48/08 z dnia 28 września 2010 wydaną przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie – 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.

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-żuźłowe 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.

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

Wyszczególnienie [zł]	2009	2010	2011
Emisja zanieczyszczeń z kotłowni:			
–w Bogdance	337.767,46	389.045,09	222 303,82
–w Łęcznej	-	-	-
–w Zawadowie	1.522,94	1.736,80	1 193,25
–w Ostrowie Lubelskim	10.590,94	12.995,36	7 237,19
– w Milejowie	73.169,89	34.879,09	-
Za pobór wód podziemnych i odprowadzanie ścieków w Bogdance, Nadrybiu i w Stefanowie	23.432,00	27.509,00	33 629,00
RAZEM	446.483,23	466.165,34	264 363,26

W roku obrotowym 2011 łączna opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska była niższa w stosunku do lat poprzednich przede wszystkim z uwagi na fakt, iż w trakcie roku obrotowego oddano do eksploatacji instalację

odpylania i odsiarczania spalin, co spowodowało zmianę sposobu kalkulacji opłat za korzystanie ze środowiska i w rezultacie obniżenie w/w kosztów.

Kolejnym istotnym powodem spadku opłat z tytułu korzystania ze środowiska w roku 2011, było zakończenie eksploatacji kotłowni w Milejowie oraz w Ostrowie Lubelskim.

W latach 2009 ÷ 2011 Spółka nie była obciążona karami za przekroczenie wyznaczonych norm.

Wielkość emisji CO₂ wyniosła 42 685 Mg. Z przyznanego limitu uprawnień pozostało 7 597 Mg CO₂. Jej ostateczna wielkość zostanie zweryfikowana przez podmiot zewnętrzny do końca marca 2012 r.

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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

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

Z uwagi na fakt, że LW BOGDANKA S.A. powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, jest ona objęta przepisami Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Zgodnie z art. 36 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz na podstawie § 17 Statutu Spółki, uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania spółki do rejestru – tj. 3 243 000 (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące) akcji imiennych serii B Spółki.

Uprawnieni pracownicy mogą skorzystać ze wspomnianego powyżej prawa, o ile w ciągu sześciu miesięcy od dnia wpisania spółki do rejestru złożą pisemne oświadczenie o zamiarze nabycia akcji. Niezłożenie oświadczenia w powyższym terminie spowodowało utratę prawa do nieodpłatnego nabycia akcji. Bieg sześciomiesięcznego terminu, o którym mowa powyżej, rozpoczął się w przypadku Spółki z dniem ostatecznego wejścia w życie ustawy. W związku z tym, zgodnie z artykułem 77 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, sześciomiesięczny termin upłynął 8 października 1997 r.

W Spółce powstały listy uprawnionych pracowników, którzy złożą oświadczenia o zamiarze nieodpłatnego nabycia akcji, rozpatrzono również pisemne reklamacje złożone przez pracowników. Sporządzenie listy nastąpiło 22 października 1997 roku.

W dniu 8 grudnia 2009 r. Skarb Państwa dokonał transakcji zbycia 1.689.939 akcji LW BOGDANKA S.A. na zasadach ogólnych, co otworzyło drogę do rozpoczęcia realizacji procesu nieodpłatnego udostępniania akcji LW BOGDANKA S.A. uprawnionym pracownikom, na podstawie w/w ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 29 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników (Dz.U.03.35.303).

W dniu 29 grudnia 2009 r. w siedzibie Spółki wywieszono Listę uprawnionych pracowników obejmującą okresy zatrudnienia w komercjalizowanym przedsiębiorstwie państwowym, jego poprzedniku i w Spółce oraz łączny okres zatrudnienia w tych podmiotach.

W dniu 3 lutego 2010 roku Zarząd LW BOGDANKA S.A. oraz przedstawiciele związków zawodowych działających w Spółce podpisali porozumienie w sprawie określenia liczby akcji LW BOGDANKA S.A. przypadających na każdą z grup osób uprawnionych, wyodrębnionych ze względu na łączny okres zatrudnienia w Przedsiębiorstwie Państwowym KWK „Bogdanka” oraz jego poprzedniku i w Spółce.

W dniu 8 lutego 2010 roku Zarząd Spółki sporządził ostateczną listę uprawnionych pracowników, uzupełnioną o dane dotyczące liczby akcji przysługujących uprawnionym pracownikom.

W dniu 7 kwietnia 2010 roku rozpoczął się proces podpisywania umów nieodpłatnego nabycia akcji. Proces ten będzie trwał do 9 marca 2012 roku.

Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki powstało po upływie 3 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, tj. począwszy od 09.03.2010 r. i może być realizowane przez uprawnionych pracowników do dnia 09.03.2012 r. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem zapisów art. 38c), ust.2 – 4 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków Zarządu Spółki – przed upływem trzech lat.

W dniu 28 grudnia 2011 r. Spółka, raportem bieżącym nr 33/2011 opublikowała informację dotyczącą ostatecznej liczby akcji serii B, które na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 15 grudnia 2011 roku zostały zamienione z akcji imiennych na akcje na okaziciela z upływem trzeciego dnia roboczego od dnia publikacji Prospektu i będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Liczba w/w akcji wynosi 3.208.111.

Tego samego dnia nastąpiło także złożenie do GPW wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 28 grudnia 2011 r., że został złożony przez działającego w imieniu Spółki pełnomocnika - Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w następstwie rejestracji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Zgodnie z w/w raportem bieżącym łączna liczba akcji zwykłych na okaziciela serii B objętych wnioskiem, wprowadzonych do obrotu giełdowego w następstwie rejestracji, wyniosła: 3.208.111. Łączna liczba wszystkich akcji w obrocie giełdowym po wprowadzeniu akcji objętych wnioskiem, wyniosła: 33.978.701. Zaproponowana została także data rejestracji i wprowadzenia: 4.01.2012 r.

W dniu 29 grudnia 2011 roku została podjęta przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zarejestrowaniu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 3.208.111 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A., pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLLWBGD00016.

Dzień później, tj. 30.12.2011 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie wniosku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 34/2011, podjął uchwałę, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela Serii B spółki Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.. Do obrotu giełdowego wprowadzonych zostało 3.208.111 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B spółki Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.

4 stycznia 2012 r. zostało wprowadzonych na GPW S.A. w Warszawie 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. Pozostałe akcje przeznaczone do nieodpłatnego nabycia przez uprawnionych pracowników oraz należące do Zarządu pozostają na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania akcjami imiennymi.

9.2 Uruchomienie produkcji w Stefanowie

W sobotę 1 października 2011 r. rozpoczęła próbny rozruch ściany wydobywczej w Polu Stefanów. Poprzedniego dnia w piątek 30 września spółka uzyskała dopuszczenie do ruchu naczynia wyciągowego tzw. skipu w szybie 2.1 w Polu Stefanów wydane przez Urząd Górniczy do Badań Kontrolnych Urzędzeń Energomechanicznych. Dwa naczynia wyciągowe pracujące w szybie mają pojemność 40 ton każde i docelowo będą transportować węgiel na powierzchnię z prędkością 18 metrów na sekundę.

Ściana przewidziana do eksploatacji ma długość 305 metrów i wybieg 5070 metrów. Eksploatację pokładu węgla prowadził tam będzie kompleks strugowy zakupiony przez spółkę w 2010 roku od firmy Bucyrus. Urządzenie to osiągnęło w ubiegłym roku rekordowy w światowej skali poziom 16,8 tys. ton urobku na dobę.

Uruchomienie szybu wydobywczego w Stefanowie i rozruch ściany strugowej pozwala obecnie spółce na przeprowadzenie pod pełnym obciążeniem rozruchu tzw. estakady, naziemnego układu transportu i odstawy urobku z pola Stefanów do Bogdanki. Ten obiekt ma już za sobą odbiór budowlany i techniczny oraz uzyskał dopuszczenie do ruchu wydane przez Urząd Dozoru Technicznego.

Próbny rozruch ściany wydobywczej rozpoczęto 1 października 2011 r. Spółka Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. osiągnęła, docelowo na tym etapie, poziom średnio 10 tysięcy ton wydobywania węgla na dobę szybem wydobywczo-wentylacyjnym 2.1 w Polu Stefanów.

W lutym 2012 roku kompleks strugowy zainstalowany w Polu Stefanów osiągnął dobowe wydobywanie na rekordowym dotychczas poziomie 23,1 tys. ton węgla przy postępie ściany 26 metrów. Ten światowy rekord został osiągnięty podczas testowania maksymalnych możliwości eksploatacyjnych kompleksu strugowego.

9.3 Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2011 r.

Realizacja działań marketingowych w LW BOGDANKA S.A. w 2011 roku oparta była o następujące dokumenty:

- „Plan Techniczno Ekonomiczny dla Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. na rok 2011” zatwierdzony Uchwałą nr 86/VII/2011 z dnia 2.03.2011 r. Rady Nadzorczej Spółki
- „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.).

„Strategia działalności sponsoringowej dla Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. na lata 2010 ÷ 2014” zastąpiła począwszy od dnia przyjęcia poprzedni dokument pt. „Plan prowadzenia działalności sponsoringowej GK LW BOGDANKA w roku 2010” jednocześnie rozszerzając definicję roli działalności sponsoringowej LW BOGDANKA S.A. w otoczeniu o społeczną odpowiedzialność biznesu.

Powyższe dokumenty były podstawą wyodrębnienia następujących marketingowych budżetów promocyjnych (planowany fundusz reklamy):

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 reklamowego.
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.
3. Promocja - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany jako skorelowane działania public relation, publicity z medialną kampanią wizerunkową Spółki. Typologicznie związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży]. Zadania realizowane bezpośrednio przez komórkę promocji i reklamy spółki jak i przez agencje reklamowe w przypadku oficjalnych kampanii medialnych.
4. Promocja - Mix promocyjny dla marki towarzyszącej EkoLINKIER – traktowany jako skorelowane działania public relation, publicity z medialną kampanią produktową lub wizerunkową cegieł EkoKlinkier w celu osiągnięcia rynkowych rezultatów sprzedażowych marki. Typologicznie również związany

z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży].

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;
 - 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;
- b) Osiągnięcie celów biznesowych, tj.:
 - Kreacja wizerunku marki korporacyjnej Bogdanka jako nowoczesnego i zyskowego przedsiębiorstwa górniczego-energetycznego atrakcyjnego dla inwestorów rynku kapitałowego w obliczu realizowanego programu rozwoju i ekspansji. 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;
 - 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;
 - Pozyskanie przychylności osób i instytucji mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstw w tym pozyskanie przychylności osób związanymi z środowiskami pro-ekologicznymi. Ograniczenie możliwości wystąpienia konfliktów związanych z planami inwestycyjnymi w kontekście postaw proekologicznych na terenach będących w pobliżu terenów chronionych przyrodniczo;
- c) 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 budowanie 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;
 - 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 oraz zmian kapitałowych w spółce;
 - 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.

Wykonanie budżetu reklamy w 2011 r.

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały charakter głównie wizerunkowy – 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 2010 dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych w związku z obecnością Spółki na GPW w Warszawie oraz budowę pozytywnego wizerunku wśród obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Udziały reklamowe w imprezach kulturalno-naukowych miały znaczący wpływ w kreowaniu pozytywnego wizerunku marki w świadomości społecznej, a także wśród kręgów naukowych, decyzyjnych i opiniotwórczych oraz podkreślały szczególnie fakt znaczenia Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA 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 przez 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., Lubelskiego Węgla KMŻ oraz Bogdanka Racing Team, 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 reklamową.

Budżety reklamowe, zarówno marki korporacyjnej jak i marki towarzyszącej zostały zrealizowane odpowiednio w 52,97 % i 88,94 % planu. Budżet reklamowego sponsoringu sportowego zrealizowany został w 78,54 % planu, zaś budżet sponsoringu pozostałego tylko w 12,00 %. Łączne oszczędności w wysokości prawie 3 125 tys. zł podyktowane były uwarunkowaniami zewnętrznymi oraz realizowanym programem oszczędnościowym.

Tabela 26 Wykonanie budżetu reklamy w 2011 r. [zł]

Pozycja budżetu reklamy	Wykonanie w 2011 roku
Promocja marki korporacyjnej Bogdanka	794 497
Promocja marki towarzyszącej EkoKLINKIER	604 820
Sponsoring reklamowy, sportowy	7 932 500
Sponsoring reklamowy, pozostały	24 000
RAZEM	9 355 817

9.4 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 2011 Zarząd Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. przekazał na darowizny zarówno środki pieniężne jak i rzeczowe na łączną kwotę 271.478,89 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem złotych 89/100).

W 2011 r. Zarząd przekazał środki na następujące cele:

- ochrony i promocji zdrowia	- 86.551,00 zł
- kultury, sztuki, ochrony dóbr kultury i tradycji	- 126.177,72 zł
- upowszechniania kultury fizycznej i sportu	- 17.908,67 zł
- porządku i bezpieczeństwa publicznego	- 4.000,00 zł
- nauki, edukacji, oświaty i wychowania	- 36.841,50 zł

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

W 2011 roku nie została zawarta żadna 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.

9.5 Przyjęcie strategii CSR na lata 2012 - 2015

W dniu 1 marca 2012 r. Zarząd Spółki podał do wiadomości, że Spółka Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. przyjęła do realizacji Strategię 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. W tworzeniu Strategii spółkę wspomagał Zespół ds. zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego biznesu PwC.

LW BOGDANKA S.A. już od lat realizuje w swojej działalności wiele praktyk odpowiedzialnego biznesu. Przyjęcie kompleksowej Strategii CSR i wdrożenie jej do realizacji oznacza zobowiązanie spółki do podjęcia konkretnych działań w takich obszarach jak:

- etyka i transparentność komunikacji w praktyce działalności biznesowej;

- 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 dniu 17.01.2012 r. Zarząd LW BOGDANKA S.A. podjął uchwałę ws. powołania fundacji „Solidarni Górnicy” i zatwierdzenia jej Statutu.

Celem fundacji będzie świadczenie pomocy finansowej i wspomaganie pracowników Spółki poszkodowanych w wypadkach losowych, chorych, znajdujących się w trudnej sytuacji materialnej oraz ich rodzin, wspieranie przedsięwzięć kulturalnych, prozdrowotnych, ekologicznych i innych o dużym znaczeniu lokalnym i regionalnym, a także niesienie pomocy ofiarom katastrof, wypadków i klęsk żywiołowych.

10. INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 08.06.2011 r. została podjęta uchwała w sprawie wyboru „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 14, jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2011 roku oraz przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2011 rok, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Umowa została zawarta dnia 12 lipca 2011 r. na okres umożliwiający wykonanie przedmiotu umowy. „PricewaterhouseCoopers” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest wpisana od 16 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144. Spółka korzystała z usług „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 3 lata obrotowe obejmujące łącznie okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz w zakresie badania prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego. Ponadto „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2009 i 2010 rok, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2008 - 2010, a także dokonał przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych GK Spółki za I półrocze 2009 roku oraz I półrocze 2010 roku. Ponadto w dniu 30 maja br. Spółka podpisała z „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług doradczych w zakresie przeprowadzenia analizy Corporate Social Responsibility (CSR) i opracowania Strategii w tym zakresie.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wyniosło 120 tys. zł netto w 2008 roku oraz 135 tys. zł netto za rok 2009, 95 tys. zł za 2010 rok.

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, co zostało opisane w raporcie bieżącym nr 19/2011 z dnia 9.06.2011 r.

Wysokość wynagrodzenia PwC za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów za bieżący i poprzedni rok obrotowy przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

Tabela 27 Wynagrodzenia PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów (tys. zł netto)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	2011 rok	2010 rok
- badanie rocznego sprawozdania finansowego	95	95
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd	38	35

sprawozdania finansowego		
– usługi doradztwa podatkowego	-	-
– pozostałe usługi	84,36*	120,5**
Razem	257,36	250,5

* opłata na rzecz PwC Sp. z o.o. (spółki powiązanej właścicielsko z **PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.**) za realizację analizy oraz wynagrodzenie z tytułu wykonania prac opracowania strategii CSR

** w tym przeprowadzenie w Spółce projektu pt. "Ocena ekspozycji Spółki Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. na kluczowe ryzyka" w 2010 r.

11. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

W 2011 roku 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 roku. Ponadto Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych podjęła w dniu 19 maja 2010 roku 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 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r., obowiązującego od 01.01.2012 r.

„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępne są na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - www.corp-gov.gpw.pl.

W dniu 23.06.2009 r. Spółka opublikowała raport bieżący nr 7/2009 w sprawie niestosowania w Lubelskim Węglu BOGDANKA S.A. wybranych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zgodnie z raport Corporate Governance nr 1/2010 z dnia 15.06.2010 r. do tego dnia w sposób trwały nie były stosowane następujące zasady DPSN: Zasada 6 części III i Zasada 7 części III.

W dniu 15 czerwca Spółka wykonując obowiązek nałożony § 29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy poinformowała, iż w związku z ustaniem przyczyn nieprzestrzegania zasad 6 i 7 części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („DPSN”), opisanych w raporcie bieżącym nr 7/2009 z dnia 23.06.2009 roku, Spółka przestrzegać będzie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w DPSN.

11.2 Opis głównych cech stosowanych w Grupie LW BOGDANKA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w 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 Węglu 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 podatkowych 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 Węglu 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 zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

Istotnym elementem jest również funkcjonowanie w ramach struktury organizacyjnej Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej, który działa w oparciu o „Regulamin Audytu i Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej w Lubelskim Węglu BOGDANKA 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. 20 marca 2012 roku oraz 09 listopada 2011 roku

Akcjonariusz	20 marca 2012		9 listopada 2011	
	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*	5 014 644	14,74	5 014 644	14,74
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	20 668 422	60,77	20 668 422	60,77
Razem	34 013 590	100,00	34 013 590	100,00

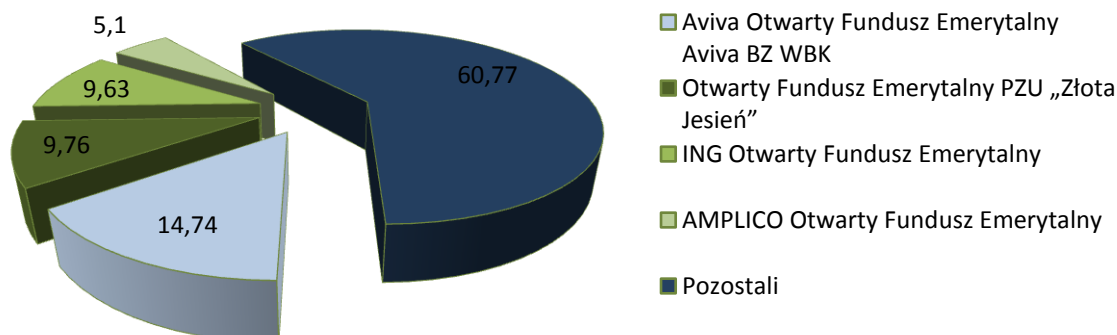
* zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 25 marca 2010 roku, opisanym w Raporcie bieżącym nr 11/2010.

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

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

**** zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 12 maja 2010 roku, opisanym w Raporcie bieżącym nr 17/2010.

Struktura akcjonariatu



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

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.

Dopóki ponad połowa akcji w Spółce należała do Skarbu Państwa, Rada Nadzorcza powoływała członków Zarządu – za wyjątkiem Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki - po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 roku w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55, poz. 476 z późn. zm.).

Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie członka zarządu.

Zakończenie wyborów i stwierdzenie ich ważności powinno nastąpić przed dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za rok kończący kadencję Zarządu. Wybór członków Zarządu przez pracowników dokonywany jest w wyborach powszechnych, z zachowaniem bezpośredniego udziału pracowników, w głosowaniu tajnym.

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

LW BOGDANKA S.A.

Zarząd - VII kadencja

W dniu 5 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki na kolejną, siódmą kadencję, obejmującą lata obrotowe 2010 – 2012, następujące osoby:

1. Mirosław Taras - Prezes Zarządu
2. Krystyna Borkowska - Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny Księgowy
3. Zbigniew Stopa - Z-ca Prezesa ds. Technicznych
4. Waldemar Bernaciak - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki

Mandaty Członków Zarządu wygasną w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 3 marca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki siódmej kadencji Pana Lecha Torę, który od dnia 3 marca 2011 r. pełni funkcję członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

Na dzień 31 grudnia 2011r. skład osobowy VII kadencji Zarządu Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A. przedstawiał się następująco:

1. Mirosław Taras - Prezes Zarządu

2. Krystyna Borkowska - Z-ca Prezesa ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główny Księgowy
3. Zbigniew Stopa - Z-ca Prezesa ds. Technicznych
4. Waldemar Bernaciak - Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki
5. Lech Tor - Członek Zarządu wybrany przez pracowników

11.8.1.3 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. Zbywanie i nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) euro w złotych,
9. Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie Zarządu 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.

Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym **Spółki Prezes Zarządu:**

1. Sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązanymi kapitałowo ze Spółką poprzez wyznaczonych do Rad Nadzorczych przedstawicieli;
2. Reprezentuje Spółkę na zewnątrz;
3. Przewodniczy Zarządowi Spółki i kieruje jego pracami oraz nadzoruje wykonanie uchwał Zarządu.
4. Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
 - a) organizację przedsiębiorstwa
 - b) obsługę organów Spółki,
 - c) prywatyzację, restrukturyzację Spółki,
 - d) nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe,
 - e) wewnętrzne przekształcenia strukturalne i własnościowe,
 - f) przekazywanie informacji i raportów inwestorom, akcjonariuszom i instytucjom giełdowym,
 - g) realizację strategii LW BOGDANKA S.A. i długoletnich planów Spółki,
 - h) współpracę z mediami i politykę informacyjną,
 - i) archiwum zakładowe i kancelarię ogólną,
 - j) kontrolę wewnętrzną w Spółce,
 - k) sprawy obronne,
 - l) politykę kadrową, sprawy pracownicze i socjalne,
 - m) sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia,
 - n) dywersyfikację działalności Spółki i integrację z Unią Europejską,
 - o) zamierzenia przyszłościowe związane z rozwojem i modernizacją produkcji w Spółce,
 - p) ochronę danych osobowych oraz informacji niejawnych,
 - q) kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przeróbki węgla,
 - r) wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości mialu węglowego zgromadzonego w magazynie,
 - s) kontrolę jakości wyrobów ceramiki budowlanej.

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

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

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

1. Zarządzania finansami Spółki.
2. Efektywności ekonomicznej przedsięwzięć inwestycyjnych.
3. Polityki płac i ubezpieczeń.
4. Analiz ekonomiczno – finansowych.
5. Sprawozdawczości i statystyki.
6. Budżetowania i controllingu.
7. Nadzoru nad zarządzaniem wartością Spółki.
8. Obsługi finansowo - księgowej.
9. Księgowości i rozrachunków z kontrahentami.
10. Inwentaryzacji ciągłej.

Do podstawowych obowiązków **Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych jako Głównego Księgowego** należą:

1. Organizacja pracy podległych działów oraz zapewnienie ich sprawnego funkcjonowania zgodnego z ustawą o rachunkowości i innymi zadaniami księgowości.
2. Sporządzanie wymaganych bieżących sprawozdań finansowych.
3. Sporządzanie rocznych sprawozdań finansowych.

4. Nadzór nad organizacją rachunkowości zarządczej.
5. Sporządzanie raportów wewnętrznych dla władz Spółki.
6. Bieżąca analiza kont rozrachunków (należności i zobowiązań).
7. Zatwierdzanie dokumentów do zapłaty i księgowania.
8. Wnioskowanie do Zarządu Spółki w sprawach wymagających jego decyzji.
9. Opracowanie zasad gospodarowania krótkoterminowymi papierami wartościowymi.
10. Organizacja prac związanych z prowadzeniem finansów w zakresie gospodarki kasowej i rozliczeń z podmiotami zewnętrznymi.

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. Sprzedaży ceramiki budowlanej.
4. Projektowania i realizacji działań promocyjnych, reklamowych oraz zarządzania markami Spółki.
5. Analiz rynkowych.
6. Transportu kolejowego.
7. Logistyki i prowadzenia gospodarki magazynowej.
8. Informatyzacji Spółki.
9. Organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno - prawnym.
10. Produkcji ceramiki budowlanej.

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

1. Działalności inwestycyjnej i remontowej.
2. Kosztorysowania i wyceny usług.
3. Gospodarki materiałowej i maszynowej.
4. Ochrony środowiska i zagospodarowania kamienia.
5. Utrzymania i rozwoju zdolności produkcyjnych.
6. Analizy i optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, w tym maszyn i urządzeń.
7. Planowania gospodarki złożem.
8. Wydobywania i produkcji węgla handlowego.
9. Prowadzenia dokumentacji mierniczo-geologicznej i produkcyjnej.
10. Postępu techniczno-ekonomicznego.
11. Organizacji i planowania produkcji oraz rozwoju Kopalni.
12. Badań i wdrożeń.

Członek Zarządu wybierany przez pracowników odpowiada za:

1. Współpracę z załogą i ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce.
2. Komunikację społeczną w Spółce.
3. Tworzenie warunków dla lepszego wykorzystania potencjału społecznego Spółki (marketing wewnętrzny).
4. Nadzór nad prawidłowym wykorzystaniem środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.
5. Wykonanie innych obowiązków nałożonych na niego uchwałami Zarządu.

11.8.1.4 Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach w LW BOGDANKA S.A.

W 2011 roku nie nastąpiły żadne zmiany w udzielonych przez Zarząd Spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA prokurach.

11.8.1.5 Skład Zarządu spółki zależnej Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, skład Zarządu spółki zależne przedstawiał się następująco:

1. Marek Martyn - Prezes (zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki z dnia 29 października 2007 r.)
2. Stanisław Misterek -W- ce Prezes Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Łęczyńskiej Energetyki z dnia 30 kwietnia 2008 r.)

11.8.2 Rady Nadzorcze Spółek

11.8.2.1 Skład osobowy

W 2011 r. w LW BOGDANKA S.A. działała Rada Nadzorcza VII kadencji w następującym składzie:

1. Eryk Karski - Przewodniczący Rady
2. Stefan Kawalec - Z-ca Przewodniczącego Rady
3. Jadwiga Kalinowska - Sekretarz Rady
4. Ewa Pawluczuk - Członek Rady
5. Adam Partyka - Członek Rady
6. Andrzej Lulek - Członek Rady

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe LW BOGDANKA S.A. za rok 2011, tj. najpóźniej w dniu 30 czerwca 2012 r.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 20 marca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. działała Rada Nadzorcza LW BOGDANKA S.A. w w/w składzie.

W 2011 roku w spółce zależnej działała Rada Nadzorcza, której skład na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

1. Zbigniew Stopa - Przewodniczący,
2. Włodzimierz Czwornóg - Zastępca Przewodniczącego,
3. Teodor Kosiarski - Sekretarz,
4. Mirosław Taras - Członek,
5. Krzysztof Zborowski - Członek.

W/w skład Rady Nadzorczej został powołany na 3-letnią kadencję obejmującą lata obrotowe od 01.01.2011 r. do 31.12.2013 r. na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Łęczyńskiej Energetyki” Spółka z o.o. w dniu 09.06.2011 r.

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 należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także 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 I 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) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
 - 7) opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych,
 - 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,
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 lub zbycie środków trwałych, nie związanych z przedmiotem działalności Spółki, jeżeli wartość środków trwałych, objętych jednorazową czynnością prawną przekracza 1/20 części kapitału zakładowego,
 - 3) zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 5.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie. Równowartość tej kwoty oblicza się według kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu zawarcia umowy,
 - 4) 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,
 - 5) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - 6) emisję obligacji, z wyłączeniem emisji papierów wartościowych, o których mowa w § 52 ust. 3 pkt 5 Statutu Spółki,
 - 7) udzielenie przez Spółkę pożyczki, poręczenia, wystawienie weksla lub udzielenie innego zadłużenia.
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 na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
 - 7) Udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.

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

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

Rada może powoływać spośród jej członków komitety stałe lub doraźne. Stałym komitetem Rady jest Komitet Audytu i jest to jedyny funkcjonujący w Spółce komitet.

11.8.2.3 Komitet Audytu LW BOGDANKA S.A.

W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków, z których co najmniej dwóch jest członkami niezależnymi, a co najmniej jeden z nich posiada kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej. 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:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- 3) 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,
- 4) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania, oraz
- 5) przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu, wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.

Komitety Rady powinny składać Radzie okresowe sprawozdania ze swojej działalności. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 20 marca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. działał Komitet Audytu w składzie:

1. Ewa Pawluczuk - Przewodniczący,
2. Jadwiga Kalinowska - Sekretarz,
3. Eryk Karski - Członek.

Eryk Karski i Ewa Pawluczuk są niezależnymi członkami Komitetu Audytu. W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu.

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 (www.lw.com.pl) 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.

12. SPIS TABEL

Tabela 1 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA [tys. zł]	17
Tabela 2 Wybrane informacje finansowe Grupy LW BOGDANKA SA cd. [tys. zł]	17
Tabela 3 Potencjał produkcyjny Grupy LW BOGDANKA za 4 kwartały 2011 roku oraz za 4 kwartały 2010 roku (w tys. ton)	19
Tabela 4 Sprzedaż węgla Grupa LW BOGDANKA za IV kwartały 2011 roku oraz IV kwartały 2010 roku (w tys. ton)	20
Tabela 5 Zapasy węgla [t]	20
Tabela 6 Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA (w tys. zł)	22
Tabela 7 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA	22
Tabela 8 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy LW BOGDANKA	22
Tabela 9 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy LW BOGDANKA	23
Tabela 10 Wskaźniki rentowności Grupy LW BOGDANKA	24
Tabela 11 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA	26
Tabela 12 Wskaźniki płynności Grupy LW BOGDANKA (dni)	26
Tabela 13 Cykle rotacji Grupy LW BOGDANKA (dni)	27
Tabela 15 Zestawienie wydatków inwestycyjnych poniesionych w 2011 roku. [w tys. zł]	36
Tabela 16 Główne inwestycje rzeczowe Grupy Kapitałowej LW BOGDANKA w 2011 roku.[w tys. zł]	36
Tabela 17 Realizację zadań inwestycyjnych w 2011 roku i plan na 2012 rok w podziale na zadania przedstawia poniższa tabela.	36
Tabela 1 Zestawienie wydatków inwestycyjnych poniesionych przez ŁE w okresie 12 miesięcy 2011 roku	45
Tabela 18 wartości nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2009-2011 w podziale na grupy środków trwałych.....	45
Tabela 19 Główne inwestycje rzeczowe ŁE w okresie 12 miesięcy 2011 roku oraz 12 miesięcy 2010 roku.....	45
Tabela 20 Harmonogram etapowej realizacji przedsięwzięcia: „Modernizacja i rozbudowa ciepłowni w Bogdancie na elektrociepłownię ze skojarzoną produkcją energii cieplnej i elektrycznej”	47
Tabela 21 Liczba akcji Spółki i udziałów Spółki zależnej w posiadaniu członków	65
Tabela 22 Zatrudnienie w GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA.....	65
Tabela 23 Odpady.....	72
Tabela 24 Koszty związane z ochroną środowiska naturalnego [w tys. zł].....	73
Tabela 25 Opłata eksploatacyjna i za użytkowanie górnicze [w tys. zł].....	73
Tabela 13 Opłaty „Łęczyńskiej Energetyki” Sp. z o.o. za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego	75
Tabela 27 Wykonanie budżetu reklamy w 2011 r. [zł]	81
Tabela 16 Struktura akcjonariatu LW BOGDANKA S.A. według stanu na dzień przekazania poprzedniego	85

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

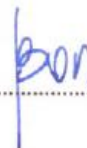
Mirosław Taras

Prezes Zarządu



Krzyszyna Borkowska

Z-ca Prezesa Zarządu ds.
Ekonomiczno-Finansowych -
Główny Księgowy



Zbigniew Stopa

Z-ca Prezesa Zarządu ds.
Technicznych



Waldemar Bernaciak

Z-ca Prezesa Zarządu ds.
Handlu i Logistyki



Lech Tor

Członek Zarządu wybierany
przez pracowników



Bogdanka, 19 marca 2012 r.