



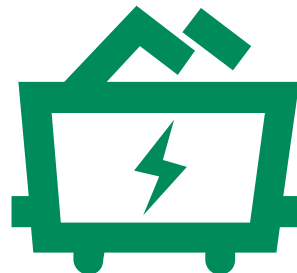
Sprawozdanie zarządu z działalności Lubelski Węgiel Bogdanka SA w 2015 r.

Bogdanka, 21 marca 2016 r.



11,9%

Udział w rynku węgla
kamiennego
w Polsce



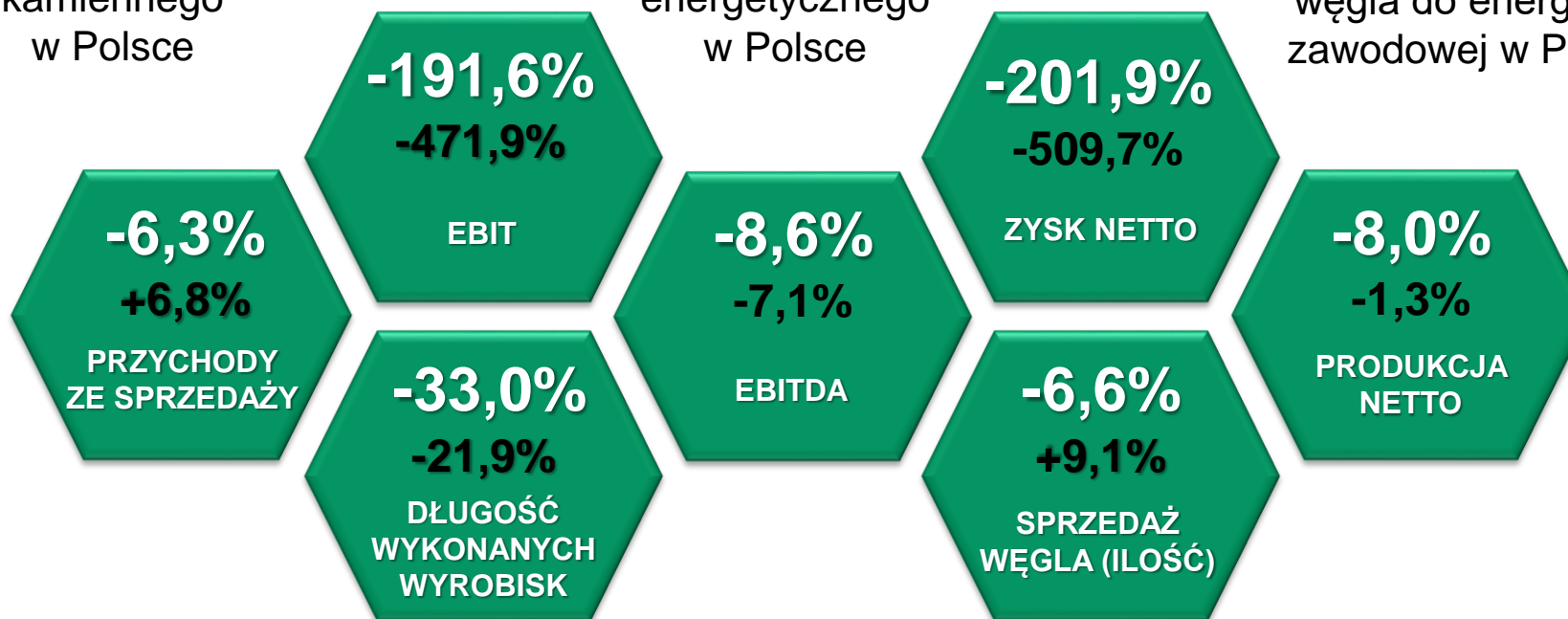
14,4%

Udział w rynku węgla
energetycznego
w Polsce



22,5%

Udział w dostawach
węgla do energetyki
zawodowej w Polsce



□ Zmiana 2015/2014

■ Zmiana IVQ 2015/IVQ 2014



Szanowni Państwo,

Mam przyjemność oddać do Państwa rąk jednostkowy raport roczny LW Bogdanka SA za 2015 rok.

Był to dla nas okres niezwykle złożony, pełen wyzwań, z jakimi nie mieliśmy do czynienia bodaj od początku istnienia Spółki. Spadające ceny węgla, które na rynkach międzynarodowych obniżyły się w skali roku o 27% do ok. 50 USD za tonę i osiągnęły historyczne minima, nadpodaż surowca oraz duży poziom jego zapasów u głównych krajowych odbiorców, mniejsze zapotrzebowani na węgiel, skomplikowana sytuacja śląskich kopalń – to tylko kilka z rynkowych uwarunkowań, w jakich przyszło nam funkcjonować w 2015 roku.

Dostosowując się do nich zmuszeni byliśmy zweryfikować plan produkcji węgla handlowego i zrealizować go na poziomie 8,5 mln ton, niższym o 8,0% od osiągniętego w 2014 roku.

Optymalizacja wydobycia była kluczowym elementem programu, jaki wdrożyliśmy w roku 2015, by dostosować działalność Spółki do możliwości sprzedażowych na coraz trudniejszym rynku. Obejmował on ponadto redukcję kosztów oraz optymalizację nakładów inwestycyjnych i zatrudnienia.

Nasz plan zrealizowaliśmy z sukcesem, wypracowując w minionym roku przychody ze sprzedaży na poziomie prawie 1,9 mld zł oraz wynik EBITDA wynoszący 678,2 mln zł. Utrzymaliśmy również satysfakcjonujący wskaźnik rentowności EBITDA, który w 2015 r. osiągnął 36,0% i pozostał na ponadprzeciętnym dla branży poziomie.

Uzyskane w ubiegłym roku wyniki operacyjne były ujemne, co wynikało z faktu, iż zostały obciążone odpisem w kwocie 624,8 mln zł z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Dokonanie odpisu stanowiło jednorazową operację o charakterze księgowym, która nie ma wpływu na bieżącą działalność operacyjną Spółki ani na jej sytuację płynnościową. Bez uwzględniania ww. odpisu osiągnęliśmy zysk operacyjny w wysokości 296,3 mln zł oraz wynik netto sięgający 228,0 mln zł, co należy uznać za solidne, satysfakcjonujące wyniki, biorąc pod uwagę ubiegłoroczną sytuację rynkową.

Rok 2015 przyniósł również istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. W wyniku ogłoszonego 14 września przez Enea SA wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji LW Bogdanka SA, Enea SA 29 października nabyła 64,57% tych walorów i wraz ze swoją spółką zależną Enea Wytwarzanie sp. z o.o. dysponuje łącznie 66% akcji Bogdanki. Funkcjonowanie w strukturach dużej grupy energetycznej stwarza nam nowe możliwości, wśród których na czoło wysuwa się stabilizacja poziomu zbytu surowca oraz perspektywa jego zwiększenia, związana z dostawami do nowego bloku w Kozienicach.

Nasza Spółka zawsze skutecznie konkurowała efektywnością opartą na rachunku ekonomicznym. Również w minionym roku Bogdanka utrzymała pozycję lidera kosztowego wśród krajowych producentów węgla kamiennego i najbardziej efektywnej kopalni w Polsce. Dołożymy wszelkich starań, by tak było również w przyszłości.

Najbliższe lata zapowiadają się na równie trudne, jak rok miniony. Nic nie wskazuje na to, by ceny węgla miały wzrosnąć, a sytuacja śląskich kopalń miała ulec znaczącej poprawie. Nauczeni doświadczeniem 2015 roku jesteśmy dobrze przygotowani na te warunki i wyzwania. Dostosowaliśmy produkcję węgla do możliwości jego sprzedaży, kontynuujemy realizację programu optymalizacji kosztów, zachowujemy bezpieczny poziom płynności finansowej, co po raz kolejny pozytywnie wyróżniło nas na tle polskiej branży górniczej. Prowadzimy też intensywne działania, których celem jest wejście na nowe rynki, w tym zagraniczne, i pozyskanie nowych odbiorców, zwłaszcza w grupie małych i średnich przedsiębiorstw.

W obecnej trudnej i zmiennej sytuacji rynkowej chcemy przede wszystkim zapewnić Spółce z jednej strony stabilność finansową, z drugiej zaś elastyczność działalności operacyjnej. Pozwoli to, w przypadku poprawy możliwości sprzedażowych, na zwiększenie produkcji oraz efektywniejsze wykorzystanie mocy wytwórczych.

LW Bogdanka SA jest najbardziej efektywną i nowoczesną kopalnią w Polsce. Posiada wszelkie atuty niezbędne do tego, by po raz kolejny sprostać trudnym warunkom rynkowym oraz umocnić swoją biznesową pozycję z korzyścią dla wszystkich interesariuszy.

Z wvrazami szacunku.

Prezes Zarządu LW Bogdanka SA



1. Podsumowanie operacyjne



1. Podsumowanie operacyjne	4-7
Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne	5
Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.	6-7
2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA	8-52
Struktura Grupy	9
Opis działalności	10-13
Strategia rozwoju	14-15
Działania inwestycyjne	16-18
Koncesje	19
Umowy	20-23
Otoczenie biznesowe	24-28
Zarządzanie ryzykiem	29-36
Bezpieczeństwo i higiena pracy	37-38
Środowisko naturalne	39-40
Zatrudnienie	41-42
Wynagrodzenia	43
Pozostałe informacje	44-48
3. Sytuacja finansowa	49-63
4. Akcje i akcjonariat	64-70
5. Władze	71-77
6. Corporate governance	78-94
Słowniczek pojęć	95-99
Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 97.	

Dobre wyniki finansowe i operacyjne są rezultatem optymalnego wykorzystania możliwości produkcyjnych LW Bogdanka SA na trudnym rynku w 2015 r.

W 2015 r. LW Bogdanka SA wygenerowała:

- 1.883,1 mln zł przychodów ze sprzedaży netto – mniej o 6,3% r/r
- 678,2 mln zł EBITDA – mniej o 8,6% r/r
- 278,0 mln zł strata netto

W IV kwartale przychody ze sprzedaży wyniosły 558,4 mln zł - wzrost o 6,8% r/r, wynik EBITDA wyniósł 225,5 mln zł i był o 7,1% niższy niż przed rokiem, a zysk netto kształtując się na poziomie -412,3 mln zł.

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

<ul style="list-style-type: none">• stabilizacja średniej ceny sprzedaży r/r, dzięki m.in. wyższej jakości produkowanego węgla• utrzymanie wysokiej efektywności, pomimo spadku wydobywania• realizacja programu optymalizacji kosztów	<ul style="list-style-type: none">• odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych• utrzymanie się trudnej sytuacji na rynku węgla• brak możliwości wykorzystania pełnych zdolności produkcyjnych

Konsekwentnie realizowany program optymalizacji kosztów pozwolił LW Bogdanka SA w 2015 r. zredukować koszty rodzajowe o 187,4 mln zł.

W 2015 r. LW Bogdanka SA wydała na inwestycje ok. 281,9 mln zł, czyli o 60% mniej niż przed rokiem. Pomimo intensywnego rozwoju przy znaczącym obciążeniu programu CAPEX (o 278,9 mln zł w porównaniu z pierwszym planem) LW Bogdanka SA utrzymała wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie 0,7.

W minionym roku w porównaniu do 2014, Spółka zmniejszyła wydobywanie węgla energetycznego z 9,2 mln ton do 8,5 mln ton węgla. Było to spowodowane dostosowaniem produkcji do możliwości sprzedażowych Spółki.



Konsekwentne działania w celu podwojenia zasobów operatywnych

Obecnie realizowana jest koncesja na rozpoznanie złoża w obszarach Ostrów i Orzechów oraz gromadzona jest dokumentacja niezbędna do złożenia wniosku o koncesję na wydobycie w powyższych obszarach.

W 2015 r. w obszarze „Ostrów” odwiercono otwór OS-1 i sporządzono dokumentację geologiczną z tego odwiertu. 10 listopada 2015 r. Spółka otrzymała oczekiwaną decyzję o zmianie koncesji na rozpoznanie, przedłużającą jej okres obowiązywania o 12 miesięcy oraz umożliwiającą wiercenie dwóch otworów OS-4 (otwór podszybowy) i OS-4 bis (dodatkowy otwór rozpoznawczy). Jednocześnie gromadzone są dokumenty niezbędne do złożenia wniosku o koncesję na wydobycie m.in. w grudniu złożono raport oddziaływania na środowisko do RDOŚ. W związku z odmową przyznania koncesji na wydobycie ze złoża K-6, K-7 Spółka wystąpiła na drogę sądową.

Dostosowanie działalności do trudnych warunków rynkowych

W związku z sytuacją rynkową wynikającą z załamania cen na rynkach światowych, wyprzedają zapasów węgla ze strony Kompanii Węglowej, a co za tym idzie znaczącym ograniczeniu rynku sprzedaży węgla w Polsce, spółka przyjęła plan działania w celu dostosowania do nowej trudnej sytuacji. W tym celu przygotowano i przeanalizowano wiele scenariuszy działania w krótkim i długim terminie. Jako scenariusz optymalny przyjęto scenariusz przewidujący:

- kontynuację eksploatacji pól Bogdanka i Stefanów oraz udostępnienie nowych obszarów „Ostrów-Orzechów” a w dalszej perspektywie czasowej obszaru K6-K7 przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury kopalni (bez budowy nowych szybów i wzrostu wydobycia)
- ograniczenie inwestycji rozwojowych do niezbędnych z punktu widzenia udostępnienia nowych złóż – w szczególności w latach 2015-2017 i weryfikacja nakładów inwestycyjnych mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych do roku 2020
- optymalizacja poziomu produkcji stosownie do sytuacji rynkowej w szczególności w latach 2015-2017, przy zwiększeniu wydobycia z pokładów o większej miąższości (technologia kombajnowa)

- optymalizacja długoterminowego zwrotu dla inwestorów z uwzględnieniem ryzyk związanych z sytuacją rynkową
- Wybrany przez Zarząd wariant był najbardziej elastyczny i przewidywał możliwość powrotu do planowanego wzrostu produkcji a nawet jej rozszerzenia.

Aktualnie Zarząd pracuje nad wielowariantową analizą działalności Spółki, uwzględniającą przewidywane, możliwe scenariusze rozwoju rynku węgla (popytu i cen) do 2020 r., która będzie podstawą do sformułowania aktualizacji Strategii.

W 2015 r. w związku z prognoząmi zakładającymi dalszą presję na globalne ceny węgla oraz nadpodażą na rynku Polskim spowodowaną agresywną polityką cenową KW SA, LW Bogdanka SA przyjęła do realizacji „scenariusz konserwatywny”.

LW Bogdanka SA jako podstawowy cel w 2015 r. przyjęła „zabezpieczenie gotówki” poprzez znaczące oszczędności w kosztach i planach inwestycyjnych, oparte na trzech podstawowych elementach:

- optymalizacji planu produkcyjnego do ok. 8,5 mln ton
- znaczącej redukcji „stałego” poziomu zatrudnienia (o ok. 400 osób) oraz usług outsourcingowych
- ograniczenia nakładów inwestycyjnych (LW Bogdanka SA) do ok. 281,9 mln zł



21 sierpnia Enea Wytwarzanie wypowiedziała LW Bogdanka SA wieloletnią umowę na dostawę węgla, zawartą w 2010 r. Przedmiotem Umowy były dostawy węgla energetycznego do elektrowni Enea Wytwarzanie SA w Kozienicach w okresie od 4 marca 2010 r. do 31 grudnia 2025 r. Umowa została wypowiedziana przez Enea Wytwarzanie na podstawie §13 ust Umowy tj. w wyniku braku ustalenia przez Spółkę i Enea Wytwarzanie w drodze negocjacji ceny na kolejny rok kalendarzowy (2016) w trzech pierwszych, kolejnych terminach negocjacyjnych z czterech przewidzianych w Umowie. Wskutek złożonego przez Enea Wytwarzanie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy, Umowa ta ulegnie rozwiązaniu z dniem 1 stycznia 2018 r. W związku z powyższym ceny dostaw węgla energetycznego w latach 2016 i 2017 będą wyznaczone według formuły cenowej, opartej o ceny dostaw w kraju, na rynku międzynarodowym oraz o wskaźniki inflacyjne zmian cen towarów, usług i produkcji przemysłowej. Wynikające z umowy wolumeny dostaw węgla energetycznego dla potrzeb nie ulegają zmianie w stosunku do wolumenów zakontraktowanych dla tych lat w Umowie przed złożeniem wypowiedzenia.





Wejście do Grupy Kapitałowej Enea SA

14 września 2015 r. Enea SA ogłosiła wezwanie na akcje LW Bogdanka SA, w którym oświadczyła, iż zamierza uzyskać do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku wezwania Enea SA, zamierzała osiągnąć łącznie z jej podmiotem zależnym (Enea Wytwarzanie sp. z o.o.) 22.448.969 Akcji, uprawniających do 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W swoich oświadczeniach zarówno zarząd LW Bogdanka SA jak i działające w Spółce związki zawodowe pozytywnie wypowiedziały się na temat propozycji skierowanej do akcjonariuszy w wezwaniu. W dniu 29 października 2015 r. Enea SA nabyła deklarowaną w wezwaniu ilość akcji osiągając tym samym wraz ze swoim podmiotem zależnym 66% akcji spółki i osiągając prawo do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.



Zmiany w organach Spółki

W związku ze zmianami właścicielskimi w Spółce nastąpiły również zmiany w jej władzach. 16 listopada 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki powołano: Panią Dalidę Gepfert, Panią Magdalenę Kaczmarek, Pana Bartosza Krystę, Pana Krzysztofa Matana, Pana Pawła Orłofa i Pana Michała Stopyrę. W konsekwencji zmiany zaszyły również w Zarządzie Spółki. 23 listopada 2015 r. w miejsce odwołanych członków Zarządu powołano Pana Piotra Janickiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz Pana Jakuba Stęchłego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji. W związku z odwołaniem z Zarządu w spółce Enea SA w dniu 9 grudnia 2015 z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA zrezygnował Pan Paweł Orłof.

Uzyskanie certyfikatu – „Spółka Przyjazna Inwestorom”

LW „Bogdanka” SA dołączyła do grona Spółek uhonorowanych przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych certyfikatem „10 na 10 - Spółka Przyjazna Inwestorom”. „10 na 10 – komunikuj się skutecznie” jest programem przygotowanym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pod honorowym patronatem kampanii edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie”. Program wyróżnia spółki stosujące najlepsze praktyki komunikacji zgodne z oczekiwaniami inwestorów zarówno co do formy, jak i częstotliwości podejmowanych działań. By otrzymać Certyfikat, Spółka musiała poddać się audytowi, który wykazał iż spełnia ona wymagania stawiane przez Regulamin Programu, a co za tym idzie stosuje najwyższe standardy w komunikacji z inwestorami.

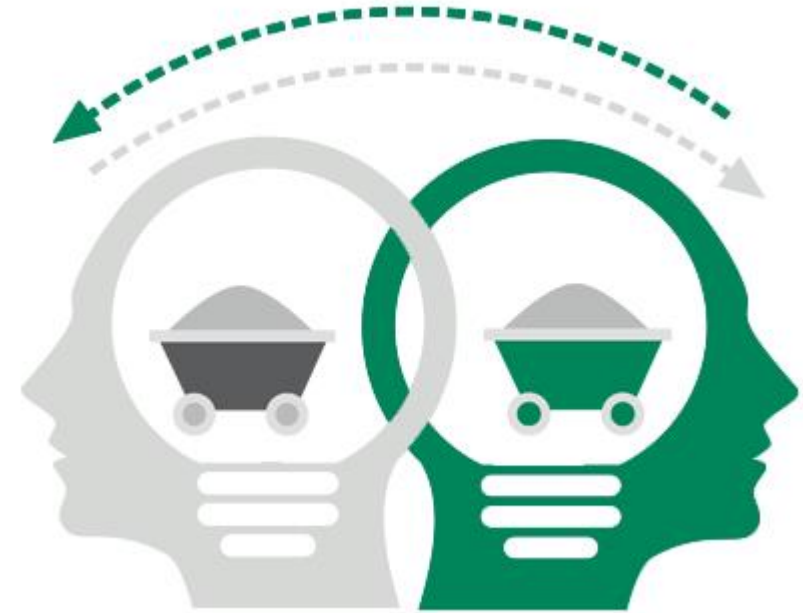


10 na 10
spółka przyjazna
inwestorom

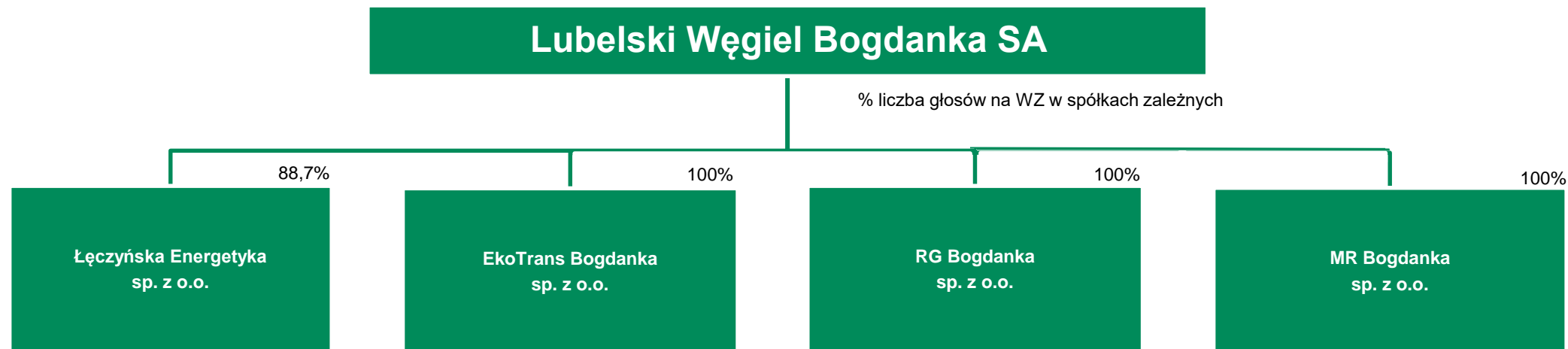
Bogdanka w 9. edycji RESPECT Indeksu

Dnia 16 grudnia Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ogłosiła skład indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie (Respect Index - edycja 9.). W jego skład weszły 23 firmy – w tym po raz kolejny LW Bogdanka SA. Respect Index obejmuje swoim portfelem polskie i zagraniczne spółki z Głównego Rynku GPW, działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a także z uwzględnieniem czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych. Trafiają do niego firmy, które przechodzą trzystopniową weryfikację prowadzoną przez GPW i SEG, w zakresie wyżej wymienionych obszarów, a także audyt prowadzony przez partnera projektu firmę Deloitte. Nowy skład Respect Indexu obowiązuje od 21 grudnia 2015 r.





2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA



Firma spółki	Udział LW Bogdanka SA w kapitale zakładowym			Kapitał zakładowy	Działalność podstawowa
	31.12.2014 r.	31.12.2015 r. oraz 21.03.2016 r.			
„Łęczyńska Energetyka” sp. z o.o.	88,70% (73 332 udziałów)	88,70% (73 332 udziałów)	82 677 000 zł dzieli się na 82 677 udziałów po 1 000 zł		produkcja energii cieplnej, remonty, konserwacje i montaż urządzeń energetycznych, produkcja wody pitnej i przemysłowej
EkoTRANS Bogdanka sp. z o.o.	100,00% (100 udziałów)	100,00% (100 udziałów)	100 000 zł dzieli się na 100 udziałów po 1 000 zł		kompleksowe organizowanie procesu transportu i odzysku odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego
RG Bogdanka sp. z o.o.	100,00% (10 000 udziałów)	100,00% (10 000 udziałów)	500 000 zł dzieli się na 10 000 udziałów po 50 zł		usługi, dostawy oraz roboty górnicze na rzecz LW Bogdanka SA
MR Bogdanka sp. z o.o.	100,00% (20 000 udziałów)	100,00% (20 000 udziałów)	1 000 000 zł dzieli się na 20 000 udziałów po 50 zł		remonty, regeneracja oraz produkcja konstrukcji stalowych, świadczenia usług na rzecz LW Bogdanka SA

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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem LW Bogdanka SA i GK LW Bogdanka SA

W celu doprecyzowania zasad zarządzania w LW Bogdanka SA, w 2015 r.:

- Wprowadzono jednolity tekst Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
- Wprowadzono nowy „Regulamin Sprzedaży Węgla”
- Wprowadzono Zintegrowany System obejmujący dotychczas stosowany System Zarządzania Bezpieczeństwem (SMS)

oraz nowopowstały System Zarządzania Utrzymaniem (MMS) w Transporcie Kolejowym oraz regulacjach wewnętrznych przewoźnika kolejowego LW Bogdanka SA

- Określono zasady planowania zakupu nieruchomości przez Spółkę oraz prowadzenia postępowań mających na celu ich zakup
- Powołano Pełnomocnika ds. Systemu Zarządzania Utrzymaniem w Transporcie Kolejowym w Spółce

- Wprowadzono Procedurę gospodarki składnikami rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
- Wprowadzono nowy Regulamin Pracy i Premiowania Przedstawicieli Handlowych w Pionie Handlowym Spółki

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



Nazwa (firma) i siedziba Spółki

Lubelski Węgiel Bogdanka Spółka Akcyjna

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



Forma prawna i przepisy będące podstawą działalności spółki

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

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

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

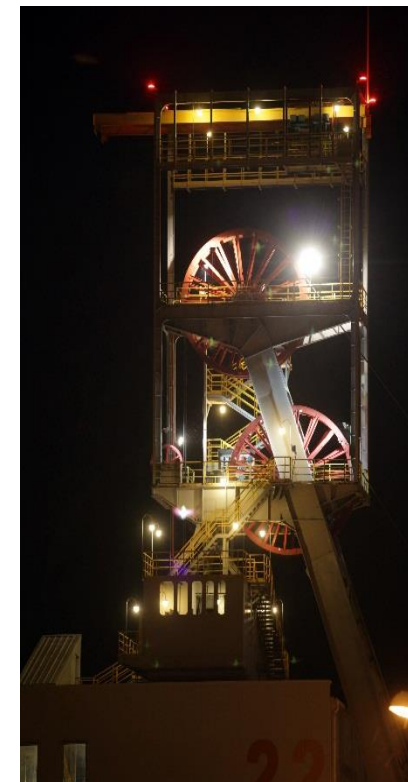
Założycielem Spółki jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rys historyczny

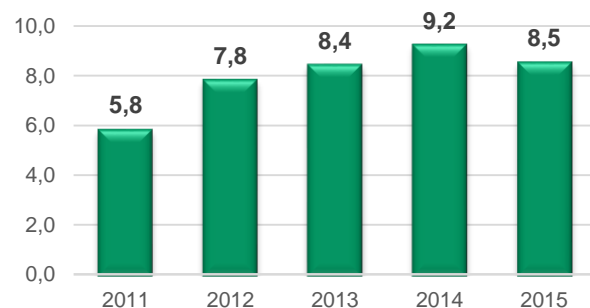
- 17 stycznia 1975 r. - podjęto decyzję o budowie kopalni pilotująco - wydobywczej w Bogdance. Bogdanka była jedną z siedmiu kopalń, które miały powstać w Lubelskim Zagłębiu Węglowym, jednak w związku z zawieszeniem projektu okazała się jedyną
- 1 marca 1993 r. - przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego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





Działalność LW Bogdanka SA

W 2015 r. LW Bogdanka SA wydobyla 8,5 mln ton węgla kamiennego, co stanowiło 15,8% całości wydobycia węgla energetycznego w Polsce.



LW Bogdanka SA posiada trzy pola wydobywcze:

- Bogdanka
- Nadrybie
- Stefanów

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż węgla kamiennego, a w szczególności miałów energetycznych. Struktura produkcji węgla w 2015 r. przedstawia się następująco:

- miały - 98,7%
- orzech - 0,7%
- groszek - 0,6%



Główni odbiorcy

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

Do głównych odbiorców LW Bogdanka SA należą:

- GK Enea SA - Elektrownia Kozienice – ok. 42% udziału w przychodach
- ENGIE Polska Energia SA – ok. 20% udziału w przychodach
- Energa - Elektrownie Ostrołęka - ok. 11% udziału w przychodach
- PGNiG Termika SA – ok. 9% udziału w przychodach

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





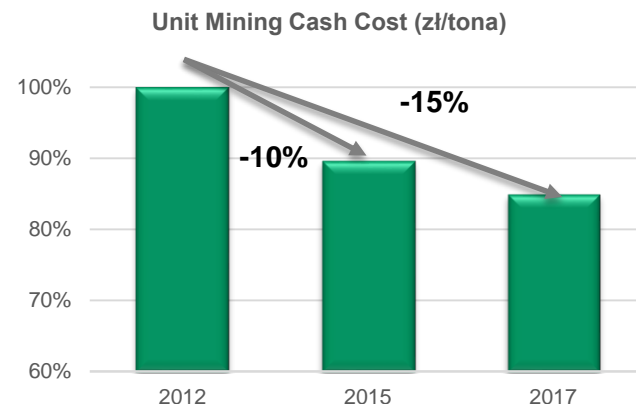
Działalność LW Bogdanka SA

Nowoczesne technologie

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

Kontrola kosztów

LW Bogdanka SA pozostaje liderem efektywności w Polskim górnictwie. Strategia Spółki zakładała zmniejszenie jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania (Unit Mining Cash Cost) o 15% do 2017 r., w stosunku do roku 2012, w ujęciu realnym. Spółka w swej działalności konsekwentnie realizuje Program Optymalizacji Kosztów. W 2015 r. uzyskano realny spadek jednostkowego gotówkowego kosztu wydobywania o 10,0% w stosunku do 2012 r.



Nowe złoża

W 2015 r. kontynuowane były prace mające na celu przekształcenie koncesji rozpoznawczej na koncesję wydobywczą ze złóż „Ostrów” i „Orzechów” tj. dodatkowe zagospodarowanie ok. 400 mln ton zasobów operacyjnych. LW Bogdanka SA kontynuuje również starania o koncesję wydobywczą w obszarze

K6-K7 –12 grudnia 2014 r. Spółka złożyła skargę na decyzję Ministra Środowiska w sprawie odmowy udzielenia koncesji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Droga w kierunku kopalni inteligentnych rozwiązań

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

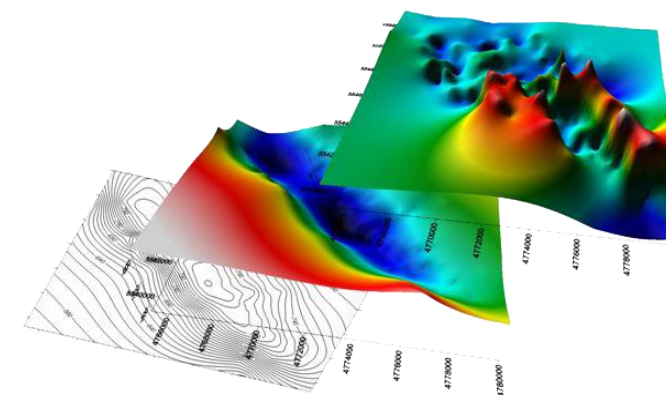
- Załoga o wysokich kwalifikacjach, wysokiej kulturze technicznej, dobrze współpracująca i koncentrująca się na realizacji wspólnych celów
- Wysokowydajne niezawodne, energooszczędne dobrze dobrane do istniejących warunków geologiczno-górnictwowych maszyny i urządzenia mechanizujące zarówno główne roboty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

Jako jedyni z kopalń podziemnych w Polsce posiadamy system zarządzania gospodarką złożem:

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

Obecnie w ramach programu trwają prace nad:

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





Potencjał produkcyjny LW Bogdanka SA

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

- Pole Bogdanka
- Pole Nadrybie
- Pole Stefanów

Szyby kopalni zlokalizowane są w:

- Bogdance
- Nadrybiu
- Stefanowie

Przy czym szyby wydobywcze znajdują się w:

- Bogdance
- Stefanowie

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

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



Zasoby złoża węgla kamiennego Bogdanka zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2015 r.

Zasoby [mln t]	2013	rok 2014	2015	Różnica 2015-2014
Bilansowe ogółem	790,4	781,6	771,2	-10,4
Bilansowe*	430,5	421,7	411,3	-10,4
Przemysłowe	305,1	297,3	288,4	-8,9
Operatywne	230,5	224,3	217,3	-7,0

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym

Zasoby złoża węgla kamiennego (Stręczyn - K-3) zaktualizowane wg stanu na 31 grudnia 2015 r.

Zasoby [mln t]	2015
Bilansowe ogółem	145,7
Bilansowe*	128,9
Przemysłowe	23,6
Operatywne	19,0

*Zasoby bilansowe w obszarze koncesyjnym





Wizja, Misja i pozycja rynkowa LW Bogdanka SA

Wizja

Dołączenie do grona producentów węgla kamiennego na świecie legitymujących się najwyższymi standardami w zakresie bezpieczeństwa pracy, ochrony środowiska, automatyzacji i informatyzacji ciągu produkcyjnego. Utrzymanie pozycji lidera efektywności w branży górniczej.

Poprawa efektywności

- Inwestycje w nowe technologie
- Modernizacja infrastruktury
- Optymalizacja procesów i organizacji produkcji
- Optymalizacja systemu wspomagania decyzji w procesie przygotowania złoża do eksploatacji

Co przełoży się na:

Redukcję kosztów w ciągu produkcyjnym Spółki i wzrost efektywności

Rozwój bazy zasobowej

- Pozyskanie nowych koncesji
- Eksploracja nowych złóż w regionie
- Optymalizacja prowadzonej eksploatacji złóż cienkich

Co przełoży się na:

Zwiększenie do 30% udziału w krajowym rynku dostawców węgla dla energetyki zawodowej

Wsparcie regionu

- Rozwój pracowników Spółki
- Budowa lubelskiej Krainy Mechatroniki
- Działalność sponsoringowa

Co przełoży się na:

Wsparcie społeczności lokalnej i realizację celów społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)

Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

- Zmniejszenie kosztów projektów w LWB
- Stały monitoring kosztów projektów
- Przyspieszenia tempa realizacji

Co przełoży się na:

Wsparcie optymalizacji kosztów i koordynacja projektów strategicznych

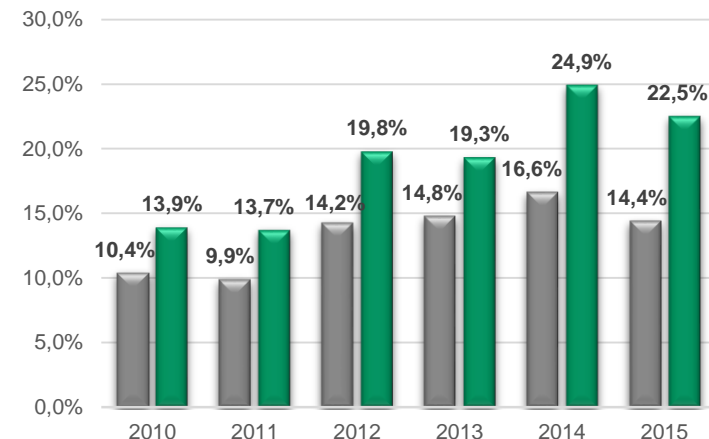
Misja

Umocnienie pozycji wiodącego producenta i dostawcy węgla kamiennego dla energetyki, legitymującego się najwyższymi standardami w zakresie bezpieczeństwa pracy, ochrony środowiska i innowacyjności, utrzymującego przewagę konkurencyjną w sposób zapewniający trwały wzrost wartości Spółki.

Pozycja rynkowa

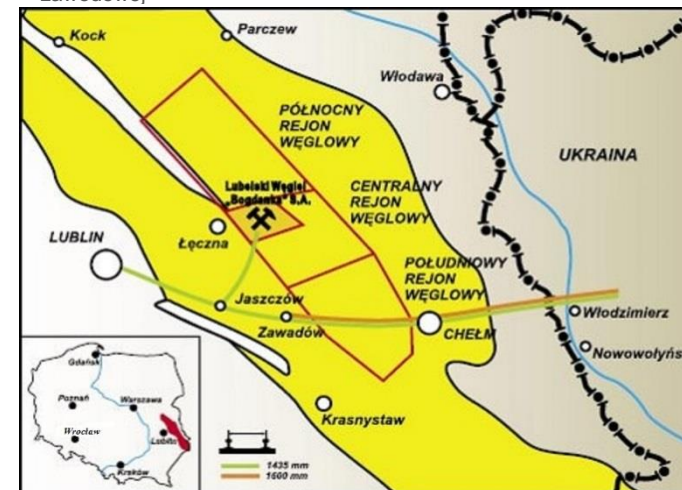
LW Bogdanka SA jest jedną z najnowocześniejszych i największych kopalń węgla kamiennego w Polsce będąc jednocześnie jedynym producentem węgla energetycznego, zlokalizowanym we wschodniej Polsce (Lubelskie Zagłębie Węglowe).

Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego w 2015 r. stanowił 14,4%, a udział sprzedaży w rynku węgla energetycznego do energetyki zawodowej stanowi 22,5%.



■ Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego

■ Udział sprzedaży LWB w rynku węgla energetycznego do energetyki zawodowej





Strategia rozwoju LW Bogdanka SA

Informacja na temat obowiązującej Strategii Spółki na lata 2013-2020, stan jej realizacji oraz przyczyny uzasadniające konieczność jej aktualizacji zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2014 r. opublikowanym 12 marca 2015 r.

W związku ze zmianą sytuacji rynkowej (spadek cen na rynkach światowych i w kraju, zwiększona podaż, utrzymujące się zapasy węgla) Spółka w 2015 r. pojęła szereg działań, które pozwoliły ograniczyć negatywne skutki zmian i dostosować się do dynamicznie zmieniającego się otoczenia.

Ze względu na ograniczone możliwości sprzedażowe, konieczne stało się ograniczenie i dostawanie poziomu produkcji do tych możliwości. Jako podstawowy cel w 2015 r. przyjęto „zabezpieczenie gotówki” poprzez znaczące oszczędności w kosztach i planach inwestycyjnych, oparte na trzech podstawowych założeniach:

- optymalizacji planu produkcyjnego do ok. 8,5 mln ton
- znaczącej redukcji „stałego” poziomu zatrudnienia (ok. 400 osób) oraz ograniczenie usług outsourcingowych
- redukcji nakładów inwestycyjnych (LW Bogdanka SA) do ok. 282 mln zł.

Powyższe założenia zostały zrealizowane, dzięki czemu Spółka w 2015 r. uzyskała wyniki lepsze od innych krajowych spółek z branży górniczej. Pozwoliło to na podniesienie efektywności, przy jednoczesnym zachowaniu względnej elastyczności w zakresie zdolności produkcyjnych w kolejnych latach.

W 2016 r. LW Bogdanka SA, będzie kontynuować działania optymalizacyjne oraz ściśle kontrolować koszty, w oparciu o nowy plan, przewidujący produkcję węgla handlowego na poziomie ok. 9 mln ton. Jednocześnie Spółka pracuje nad pozyskaniem kontraktów z małymi i średnimi odbiorcami w kraju jak również stara się pozyskać większe kontrakty za granicą (np. na Ukrainie). W związku ze zmianami w akcjonariacie Spółki, Strategia na kolejne lata zostanie opracowana w korelacji ze strategią akcjonariusza większościowego – Enea SA.





Działania zrealizowane w 2015 r.

W okresie I-IV kwartału 2015 r. LW Bogdanka SA kontynuowała realizację zakresu robót inwestycyjnych, według kolejnych optymalizowanych planów. Z tytułu realizacji inwestycji w 2015 r. poniesiono nakłady na środki trwałe łącznie w kwocie 281.880 tys. zł.

Plan na I-IV kwartał 2015 r. obejmował grupy zadań: inwestycje rozwojowe – w tym zakupy maszyn i urządzeń oraz operacyjne – w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów modernizację i remonty maszyn i urządzeń itp.



INWESTYCJE LW BOGDANKA SA

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka otrzymała koncesje na wydobywanie w obszarze K-3 oraz na rozpoznanie złoża „Ostrów”. Wykonano odwiercenie otworu badawczego OS-1 w obszarze „Ostrów” oraz opracowano do niego dokumentację geologiczną. Został przygotowany projekt robót wiertniczych dla otworu OS-4.

Utrzymanie parku maszynowego

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – do końca czwartego kwartału zakupiono i zamontowano maszyny i urządzenia na łączną kwotę 21.548 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Najważniejsze to: kombajn chodnikowy duży, lokomotywy spalinowe podwieszane, lokomotywy spalinowe torowe, ciągniki manewrowe, tama wentylacyjna, przenośniki zgrzeblowe, urządzenie do rabunku i demontażu obudowy chodnikowej, laweta wierząco-kotwiąca, zespół agregatów pompowych oraz agregaty chłodnicze i chłodnice powietrza.

Zakupy dóbr gotowych – zakupiono dobra gotowe na kwotę 11.226 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (wciągniki, spycharka gąsiennicowa, jednostki transportowe urobkowe), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (stacje transformatorowe, testery okablowania, agregat prądotwórczy), urządzenia gotowe pozostałe (wentylatory, urządzenia do wiercenia otworów w ścianie strugowej, nożyce gilotynowe do prętów, narzędzia będące środkami trwałymi, kotwiarki, zakupy sprzętu komputerowego i sieciowego wraz z oprogramowaniem).



INWESTYCJE ROZWOJOWE

Zakup i montaż kompleksów ścianowych

Najważniejszą inwestycją w 2015 r. był zakup i montaż kompleksu strugowego-4 dla ściany 1/I/385 umożliwiającego eksploatację ścian wydobywczych o długości 318 m. W maju zakończono montaż i uruchomiono kompleks strugowy-4, ściana 1/I/385 zapoczątkowała eksploatację pokładu 385 w polu I.

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

Łączna długość wykonanych wyrobisk korytarzowych w okresie 12 miesięcy 2015 r. wyniosła 19.969 m. Przebudowy wyrobisk były realizowane zgodnie z założonymi harmonogramami. Łączne wydatki na przebudowy wyrobisk korytarzowych w tym okresie wyniosły 38.544 tys. zł. Łączne wydatki poniesione na nowe wyrobiska i modernizację istniejących wynoszą 140.307 tys. zł.



INWESTYCJE OPERACYJNE

Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – realizowana jest umowa z Łęczyńską Energetyką sp. z o.o. Zakończono budowę budynku centralnej klimatyzacji w Bogdance, kontynuowana jest zabudowa rurociągu obiegu dołowego wraz z urządzeniami.

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

Inne inwestycje operacyjne: Kontynuowano rozbudowę sieci elektroenergetycznych a także modernizację obiektów rozdzielni i stacji 110/6 kV. Stacja 110/6 kV GSTR w Bogdance i w Stefanowie została zakończona. Zakończono naprawę toru bocznicego w km 19 – 24 relacji Bogdanka - Jaszców.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na wyrobiska za 2015 r.

Wyrobiska i roboty razem	Metoda amortyzacji	Długość [mb]	Wartość węgla z wyrobisk [tys. zł]	Pełna wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]	Wartość nakładów inwestycyjnych [tys. zł]
Wyrobiska przyścianowe	naturalna	14 828			
Wyrobiska podstawowe	liniowa	3 459	58 802	237 653	178 851
Przebudowy	liniowa / naturalna	1 682			

Wybrane pozycje nakładów inwestycyjnych

	1	2	3	4	5
[tys. zł]	PTE 2015	Aneks 2 do PTE 2015	Realizacja 2015	Realizacja [3/2]	Plan na 2016 r.
Pozyskanie nowych koncesji*	49 972	44 969	1 755	3,9%	45 384
Utrzymanie parku maszynowego	100 090	42 633	40 891	95,9%	62 655
Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe	99 878	72 504	58 807	81,1%	68 700
Zakup i montaż kompleksów ścianowych	1 750	3 087	1 576	51,1%	0
Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących	309 112	198 196	178 851	90,2%	254 978
RAZEM CAPEX LW Bogdanka SA**	560 802	361 389	281 880	78,0%	431 717

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

**suma nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego



Planowane inwestycje w 2016 r.

Pozyskanie nowych koncesji

Spółka ubiega się o uzyskanie koncesji na użytkowanie górnicze w obszarze K-6 i K-7 złoża „Cyców”. Ponadto LW Bogdanka SA stara się o uzyskanie informacji geologicznej dotyczącej złoża „Ostrów”. W obszarze „Orzechów” planowane jest przeprowadzenie rozpoznania.

Utrzymanie parku maszynowego

Zakup i montaż nowych maszyn i urządzeń podlegających montażowi – do końca roku planuje się zakup maszyn i urządzeń na łączną kwotę 19.285 tys. zł z uwzględnieniem kosztów montażu. Najważniejsze to: lokomotywa spalinowa podwieszana, tamy wentylacyjne zmechanizowane, zespół podajników taśmowych, przenośniki taśmowe, chłodnice i separator elektromagnetyczny.

Zakupy dóbr gotowych – planowany koszt zakupu dóbr gotowych to 13.553 tys. zł. Najważniejsze to: urządzenia transportowe gotowe (wciągniki, hydrauliczny zestaw przejezdny, skrzynie narzędziowe, zestawy osobowe kolejki podwieszanej, itp.), pompy i agregaty hydrauliczne, urządzenia elektryczne (stacje transformatorowe, silniki elektryczne, sprzęt strzałowy), urządzenia gotowe pozostałe (wentylatory, kotwiarki, spawarki, przecinarki plazmowe, narzędzia będące środkami trwałymi, zakupy sprzętu komputerowego i sieciowego wraz z oprogramowaniem i inne).

Modernizacje i remonty maszyn i urządzeń – planowana wysokość nakładów przeznaczona na modernizacje i remonty maszyn to 29.817 tys. zł. Najważniejsze modernizacje to: obudów, lokomotyw spalinowych, lokomotyw podwieszanych, spagoladwarek. W 2016 r. remontowi zostaną poddane kolejne obudowy ścianowe oraz wagony.



INWESTYCJE ROZWOJOWE

Nowe wyrobiska i modernizacja istniejących

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



INWESTYCJE OPERACYJNE

Inne inwestycje rozwojowe i odtworzeniowe

Centralna klimatyzacja pola Bogdanka – kontynuacja prac dołowych

Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie – planowane pozyskania pozwolenia na budowę, wycinka drzew znajdujących się na obszarze inwestycji i rozpoczęcie robót budowlano-montażowych Etapu I Części II w celu powiększenia pojemności składowiska.

Inne inwestycje operacyjne: Kontynuowana jest rozbudowa sieci elektroenergetycznych a także modernizację obiektów rozdzielni i stacji 110/6 kV.



INNE INWESTYCJE



KONCESJE I ZEZWOLENIA

19

Koncesje

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

We wrześniu 2014 r. LW Bogdanka SA otrzymała odmowę na złożony wniosek o koncesje na eksploatację w obszarach K-6-7. W ww. obszarze posiada koncesje na poszukiwania inny podmiot.

Złożone odwołanie również rozpatrzone zostało odmownie.

12 grudnia 2014 r. Spółka złożyła skargę na decyzję odmawiającą przyznanie koncesji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Więcej informacji na str. 47 – postępowania administracyjne.

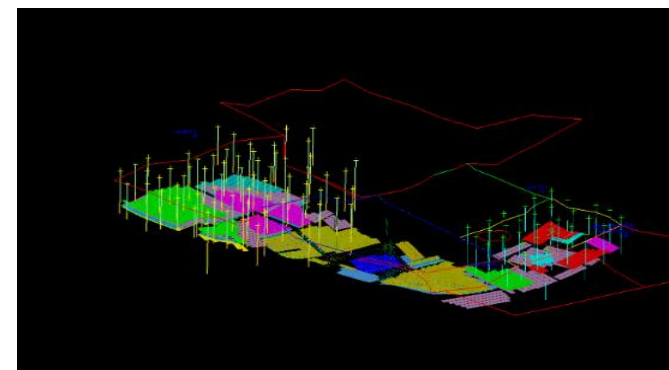
LW Bogdanka SA posiada koncesje na wydobycie:

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

LW Bogdanka SA posiada koncesje na rozpoznanie:

Złoże	Nr koncesji	Data udzielania koncesji	Data wygaśnięcia koncesji
Orzechów	29/2014/p	14 październik 2014 r.	14 listopad 2018 r.
Ostrów	25/2014/3	30 czerwiec 2014 r.	30 lipiec 2020 r.

Pozwolenie/zezwoleństwo	Numer	Organ wydający	Data udzielenia	Data wygaśnięcia
Pozwolenie wodno-prawne na szczególne korzystanie z wód obejmujące:				
a) odwodnienie zakładu górniczego LW Bogdanka SA w Bogdance, w ilościach nieprzekraczających	ŚiR.III.6811/91/07	Wojewoda Lubelski	31 grudzień 2007 r.	31 grudzień 2017 r.
b) zrzut niewykorzystanych wód kopalnianych ze zbiornika - osadnika wód dołowych za pośrednictwem rowu odpływowego do rowu RE „Żelazny”, będącego dopływem rzeki Świnki				
Pozwolenie zintegrowane dla instalacji Zakładu Ceramiki Budowlanej i składowiska odpadów. W części dotyczącej składowiska pozwolenie nie obowiązuje (zastąpione zostało innymi pozwoleniami)	PZ 17/2006	Wojewoda Lubelski	29 grudzień 2006 r.	28 grudzień 2016 r.
Pozwolenie na wykonanie górniczych robót budowlanych związanych z rozbudową zwałowiska odpadów kopalnianych	L.dz.5/512/1/93/AG	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	30 marzec 1993 r.	-
Pozwolenie zatwierdzające projekt budowlany na rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdance.	L.dz.LUB/02/35/56/11/12/MS	Okręgowy Urząd Górniczy w Lublinie	7 luty 2012 r.	-



Umowy handlowe

Spółka nie posiada informacji na temat umów znaczących zawartych w 2015 r. pomiędzy akcjonariuszami. Wszystkie umowy znaczące dla działalności LW Bogdanka SA zawartych w 2015 r. oraz po dacie bilansowej zostały opisane poniżej.

Raport bieżący	Kontrahent	Data zawarcia umowy	Opis
2/2015 25 marzec 2015 r.			Zawarcie aneksu do umowy rocznej. Aneks określa ceny dostaw węgla na rok 2015, która obowiązuje strony od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. i dotyczy podstawowych dostaw węgla w roku 2015 zgodnych z umową wieloletnią
24/2015 21 sierpień 2015 r.	Enea Wytwarzanie sp. z o.o.	4 marzec 2010 r.	Wypowiedzenie umowy wieloletniej na dostawy węgla energetycznego. W wyniku braku ustalenia w drodze negocjacji ceny na kolejny rok kalendarzowy (2016), umowa ta ulegnie rozwiązaniu z dniem 1 stycznia 2018 r.
8/2016 3 marca 2016 r.			Zawarcie ugody w formie umowy rocznej. Umowa roczna określająca warunki dostaw w 2016 r. - wolumeny ilościowe oraz ceny dotycząca dostaw węgla Spółki dla elektrowni Enea Wytwarzanie sp. z o.o. w Koźlenicach.
18/2015 22 czerwiec 2015 r.	PGNiG Termika SA	23 kwiecień 2012 r.	Aneks dotyczy warunków dostaw w 2015 r.
25/2015 31 sierpień 2015 r.			Aneks dotyczy przedłużenia terminu obowiązywania umowy do 31 grudnia 2016 r. (uprzednio 31 grudnia 2015 r.) oraz warunków dostaw w 2016 r.
48/2015 25 listopad 2015 r.	Zakłady Azotowe Puławy SA	8 styczeń 2009 r.	Aneks przedłuża obowiązywanie umowy do końca 2019 r. (uprzednio umowa obowiązywała do końca 2017 r.) oraz określa nowe warunki dostaw węgla energetycznego w okresie jej obowiązywania (ceny i wolumeny ilościowe).
50/2015 7 grudzień 2015 r.	Elektrownia Połaniec SA - Grupa GDF Suez Energia Polska (obecnie ENGIE Energia Polska SA)	12 lipiec 2012 r.	Aneks określa warunki dostaw na lata 2015 - 2016 (wolumeny i ceny).
52/2015 22 grudzień 2015 r.	EDF Paliwa sp. z o.o.	19 lipiec 2011 r.	Wypowiedzenie umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego zawartej 19 lipca 2011 r. uzasadnione bezskutecznym wpływem określonych w umowie terminów ustalenia cen dostaw na rok 2016 w drodze negocjacji. Wskutek złożonego przez Kupującego oświadczenia o wypowiedzeniu, umowa ulegnie rozwiązaniu 31 grudnia 2016 r.
53/2015 22 grudzień 2015 r.	Energia Elektrownie Ostrołęka SA	14 grudzień 2010 r.	W wyniku zawarcia aneksu przedłużony został okres obowiązywania umowy do końca 2016 r. oraz ustalone zostały warunki dostaw w 2016 r.
54/2015 23 grudzień 2015 r.	Polenergia Elektrownia Północ sp. z o.o.	20 grudzień 2011 r.	W wyniku zawarcia aneksu, strony zmieniły najpóźniejszy termin uzyskania przez kupującego finansowania dłużnego dla potrzeb budowy Bloku I i Bloku II Elektrowni na dzień 31 grudnia 2018 r. (najpóźniejszy termin zamknięcia finansowego - uprzednio 31 grudnia 2015 r.).

Oprócz Spółek z GK Enea, do której należy również LW Bogdanka SA, Emitent nie jest powiązany formalnie z pozostałymi odbiorcami.





Informacja o instrumentach finansowych, obligacje

Informacja o pochodnych instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała otwartych, pochodnych instrumentów finansowych.

Obligacje

Spółka na 31 grudnia 2015 r. posiada dwie umowy programowe dotyczące emisji obligacji.

Pierwsza umowa programowa dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 300 mln zł z 3 września 2013 r. zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA.

Łączna wartość wyemitowanych obligacji w ramach umowy wynosi: 300 mln zł.

Terminy wymagalności wykupu obligacji w wysokości:

- 75 mln zł - 30 marca 2018 r.
- 75 mln zł - 30 czerwca 2018 r.
- 75 mln zł - 30 września 2018 r.
- 75 mln zł - 30 grudnia 2018 r.

Druga umowa programowa dotycząca programu emisji obligacji do kwoty 600 mln zł z 30 czerwca 2014 r. zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Łączna wartość wyemitowanych obligacji w ramach umowy wynosi: 400 mln zł.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową emisja obligacji odbywa się w Transzy 1 i Transzy 2. Każda z Transz wynosi do 300 mln zł.

Emisja Transzy 1 została dokonana, zaś termin emisji Transzy 2 upływa 30 czerwca 2016 r. Okres obowiązywania programu rozpoczął się w dniu podpisania umowy i kończy się dla Transzy 1 w dniu 31 grudnia 2019 r., dla Transzy 2 w dniu 31 grudnia 2020 r.

Zgodnie z zapisami Programu emisji obligacji, w okresie jego obowiązywania, Spółka ma możliwość emitowania kolejnych serii obligacji w ramach danej transzy na refinansowanie poprzedniej emisji w ramach Programu (rolowanie). W związku z tym, w celu refinansowania emisji obligacji serii LWB01A300615 i LWB02A300615, 30 czerwca 2015 r., Spółka wyemitowała łącznie 300 obligacji imiennych serii LWB01B300616 w ramach Transzy 1 o wartości nominalnej 1 mln zł (jeden milion złotych) każda, oraz łącznie 100 obligacji imiennych serii LWB02B300616 w ramach Transzy 2 o wartości nominalnej 1 mln zł (jeden milion złotych) każda, które zostały nabyte przez Gwarantów. Łączna wartość nominalna obligacji nabytych przez Gwarantów wynosi 400 mln zł.

Termin wykupu obligacji serii LWB01B300616 oraz obligacji serii LWB02B300616 przypada na dzień 30 czerwca 2016 r.

Program przewiduje, iż Spółka ma prawo emitowania kolejnych serii obligacji w ramach danej transzy na refinansowanie poprzedniej emisji w danej transzy (rolowanie), co uzasadnia długoterminowy charakter tego Programu.

Do wyemitowania pozostało 200 mln zł obligacji.

Opis wykorzystania wpływów z emisji obligacji

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

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane zgodnie z celem emisji. Opis inwestycji prowadzonych z wykorzystaniem niniejszych wpływów został przedstawiony na str. 16-17 Sprawozdania.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Wykazany na dzień 31 grudnia 2015 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki kredyt (odnawialny limit w rachunku bankowym) łącznie z wyemitowanymi obligacjami (o całkowitej wartości 700.092 tys. zł) stanowiło 33,2% wartości jej kapitałów własnych i 19,5% sumy bilansowej.

Umowy dotyczące dzierżawy i najmu w 2015 r.

Łączne przychody LW Bogdanka SA z tytułu umów dzierżawy i najmu m.in. gruntów, lokali, maszyn i urządzeń w 2015 r. wyniosły 8.564,76 tys. zł netto.

Data podpisania umowy	Wartość umowy [mln zł]	Wartość nabytych obligacji [mln zł]	Pozostała wartość obligacji do nabycia [mln zł]	Pozostała wartość do spłaty [mln zł]
23.09.2013	300	300	0	300
30.06.2014	600	400	200	400



ZAWARTE UMOWY

22

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Spółka w 2015 r. posiadała jedną czynną umowę kredytową

Data początkowa	Data zakończenia	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [tys. zł]	Wysokość stopy procentowej	Zadłużenie z tyt. kredytów na 31 grudnia 2015 r. [tys. zł]	Okres spłaty
22 maj 2014 r.	22 maj 2016 r.	mBank SA	150 000	WIBOR 1M + marża	0	kredyt w rachunku bieżącym

Informacje o udzielonych pożyczkach

W 2015 r. Spółka nie zaciągała, nie udzielała i nie wypowiadała żadnych umów dotyczących pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2015 r. LW Bogdanka SA nie udzielała (ani nie otrzymywała) żadnych poręczeń.

Gwarancje udzielone przez LW Bogdanka SA

W 2015 r. LW Bogdanka SA nie udzielała żadnych gwarancji.



Gwarancje otrzymane przez LW Bogdanka SA

Data otrzymania zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot udzielający zabezpieczenia	Cel zawarcia umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia udzielona
20 września 2012 r.	30 września 2021 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3”	gwarancja bankowa	do 19 000 tys. zł
6 czerwca 2013 r.	30 września 2021 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złóż węgla kamiennego „Lublin K-6-7”, „Lublin K-3”	gwarancja bankowa	do 1 500 tys. zł
13 czerwca 2013 r.	29 października 2021 r.	Bank PEKAO SA	na zabezpieczenie części ceny na rzecz Caterpillar Global Mining Europe GmbH za dostawę fabrycznie nowego, ścianowego kompleksu strugowego	gwarancja bankowa	do 27 825 tys. euro
25 lipiec 2013 r.	23 styczeń 2015 r.	Bank PKO BP SA	na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z Caterpillar Global Mining Europe GmbH dotyczącej dostawy fabrycznie nowego, ścianowego kompleksu strugowego	gwarancja bankowa	do 37 428 tys. euro
27 październik 2015r.	31 styczeń 2018 r.	Bank PEKAO SA	na zabezpieczenie wykonania umowy zawartej z UTA Polska sp. z o.o.	gwarancja bankowa	do 50 tys. zł



Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2015 r. Spółka oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Poniższe zestawienie przedstawia główne umowy obowiązujące w 2015 r. zawarte pomiędzy LW Bogdanka SA, a Spółkami Zależnymi.

Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a Łęczyńską Energetyką sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a RG Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a MR Bogdanka sp. z o.o.	Umowy pomiędzy LW Bogdanka SA a EKOTRANS Bogdanka sp. z o.o.
<ul style="list-style-type: none">• dostawa energii cieplnej• dostawa wody i odprowadzanie ścieków• usługi konserwacji i inne• sprzedaż węgla energetycznego oraz energii elektrycznej• dzierżawa, najem i użyczenie• ogrzewanie powietrza wlotowego do szybu 2.2• obsługa i nadzór eksploatacyjny• wykonanie opracowania dendrologicznego• przebudowa pomieszczeń w Stefanowie• zapewnienie nadzoru inwestorskiego dla budowy Stacji Uzdatniania Wody w Bogdance• dokończenie budowy klimatyzacji centralnej w polu Bogdanka	<ul style="list-style-type: none">• wykonanie przebudowy odcinka objazdu wschodniego• wykonanie przebudowy odcinka chodnika dojściowego 1 na poziomie 960 w polu Bogdanka• przebudowa dworca osobowego w polu Bogdanka• wykonywanie robót i usług w kopalni LW Bogdanka SA• świadczenie robót strzałowych• dzierżawa, najem i użyczenie• wykonywanie prac pomocniczych, obsługi odstawy	<ul style="list-style-type: none">• dostawa elementów konstrukcji stalowych urządzeń przyszybowych• dostawa jednostek taboru kolejowego• wykonywanie usług w oddziałach mechanicznych ruchu maszynowego pod ziemią• wykonywanie robót w kopalni LW Bogdanka SA• dostarczanie energii do budynku warsztatowo-magazynowego• remont maszyn, urządzeń oraz podzespołów maszyn i urządzeń• dostawa rur okładzinowych i łączników• dostawa obudowy szybu 1.2• wykonywanie prac ślusarsko-spawalnictwa• wykonywanie elementów maszyn, urządzeń, konstrukcji stalowych• świadczenie usług remontowo-budowlanych• remont jednostek transportowych• umowy dostawy rozwór, części zamiennych• dzierżawa, najem i użyczenie	<ul style="list-style-type: none">• usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (skała płonna)• dzierżawa, najem i użyczenie• sprzedaż samochodu

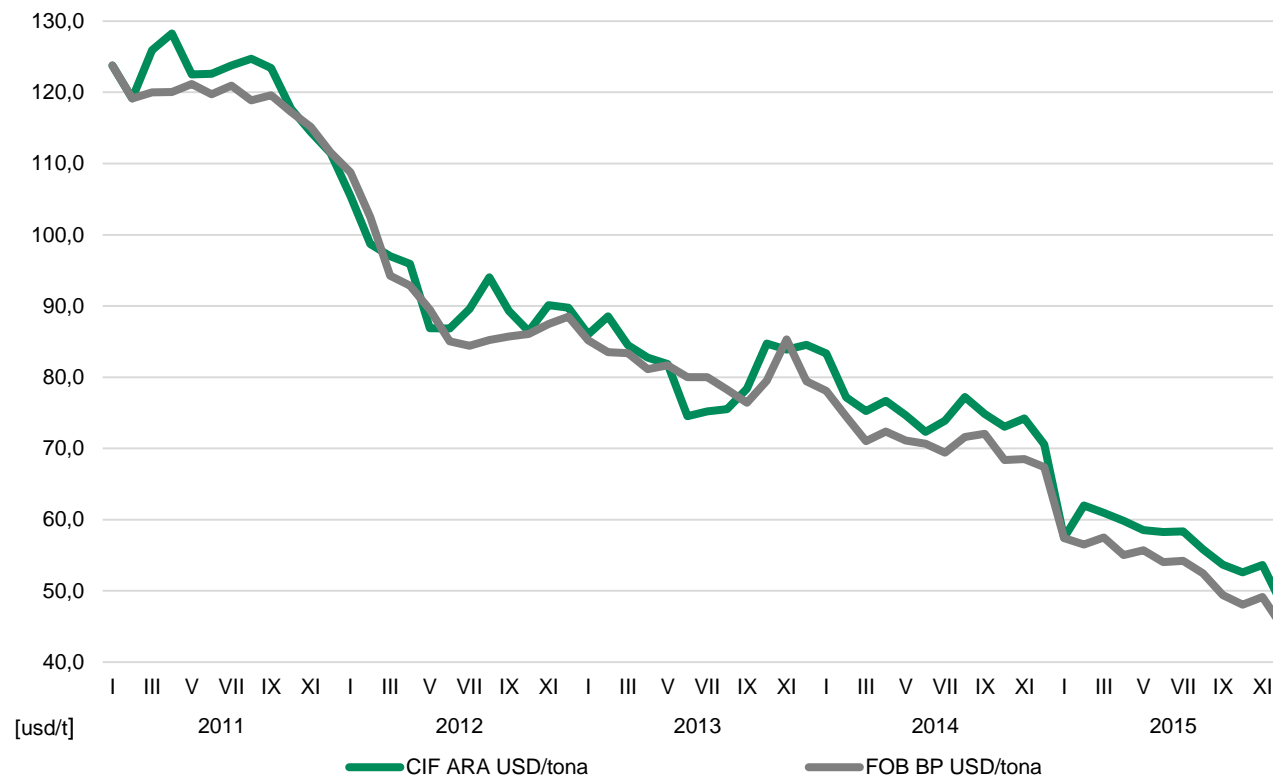
W 2015 r. LW Bogdanka SA zawarła umowę na zakup energii elektrycznej z Enea SA, która w związku z nabyciem większościowego pakietu akcji stała się jej jednostką dominującą. Więcej informacji na temat umów z GK Enea oraz spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, który większościowym akcjonariuszem Enea SA znajduje się w notce nr 36 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA za 2015 r.





Spadki cen węgla energetycznego od początku 2011 do końca 2015 r. na rynku międzynarodowym

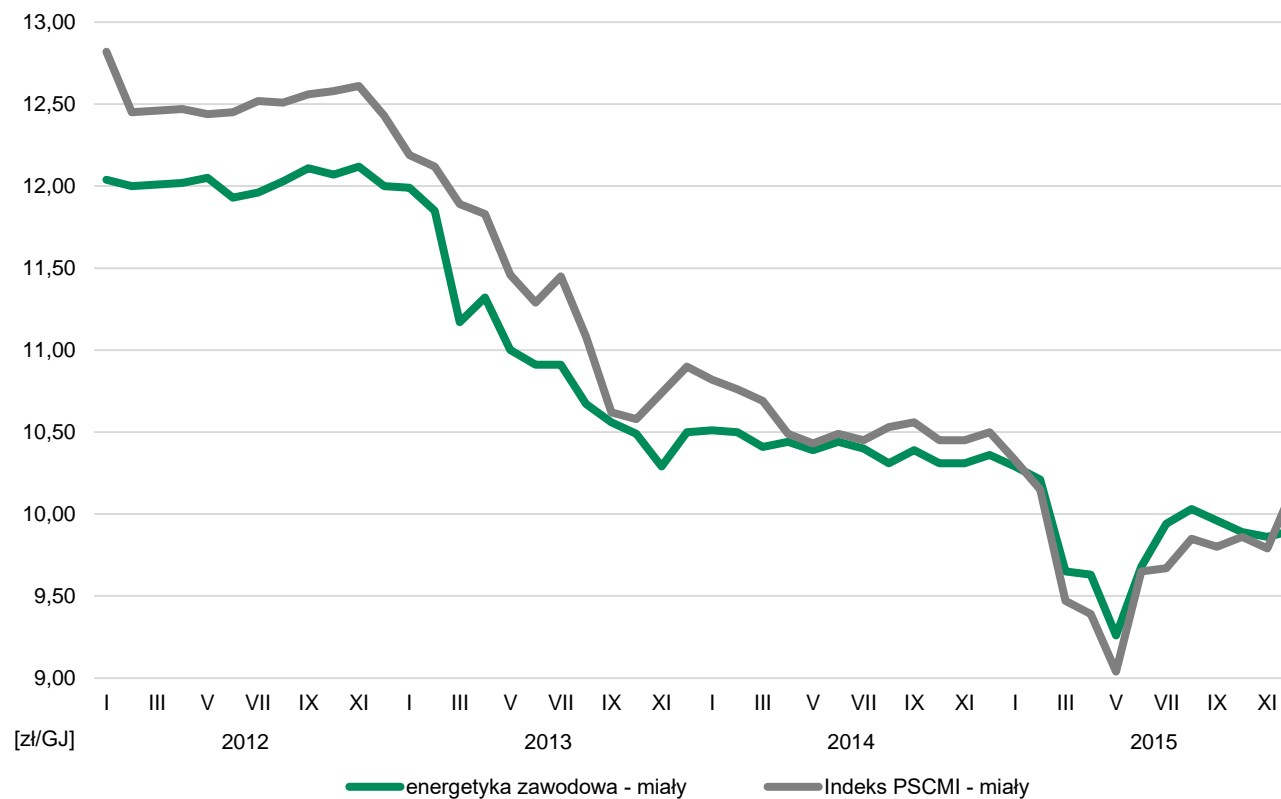
- Średnia roczna cena węgla CIF ARA w 2015 r. wyniosła około 57 USD
- Cena węgla CIF ARA obniżyła się o 39% w okresie styczeń 2011 – grudzień 2015
- Na koniec roku 2015, zapasy węgla w portach ARA wynosiły około 5,9 mln ton. W porównaniu do roku 2014 jest to wzrost o około 700 tys. ton
- Spadek udziału węgla w produkcji energii elektrycznej w Wielkiej Brytanii z 28,2% w roku 2014 do 20,5% w roku 2015
- Import węgla do Chin w 2015 r. był niższy o około 30% w stosunku do roku 2014
- W roku 2016 przewidywany jest dalszy, około 10% spadek importu węgla przez Chiny
- Produkcja węgla w Chinach spadła o około 3,8% r. do roku
- Do ok. 2020 r. Chiny zamierzają zmniejszyć produkcję węgla o 500 mln ton, tj. o ok. 13,6%





Spadki cen mialów energetycznych i indeksu PSCMI od początku 2012 do końca 2015 r. na rynku krajowym

- Średnia cena roczna mialów energetycznych dla Energetyki Zawodowej w 2015 r. wyniosła 9,85 zł/GJ
- Dynamika spadku cen wynosi około 5,3% w okresie r/r
- Średnia wartość opałowa mialów dla Energetyki Zawodowej wynosi około 21,4 GJ
- W okresie styczeń 2012 – grudzień 2015 cena mialów dla Energetyki Zawodowej spadła o około 18%
- Średnia cena z notowań Indeksu PSCMI w 2015 r. wyniosła około 9,76 zł/GJ
- W porównaniu do średniej ceny w 2014 r. spadek wyniósł około 7,5%



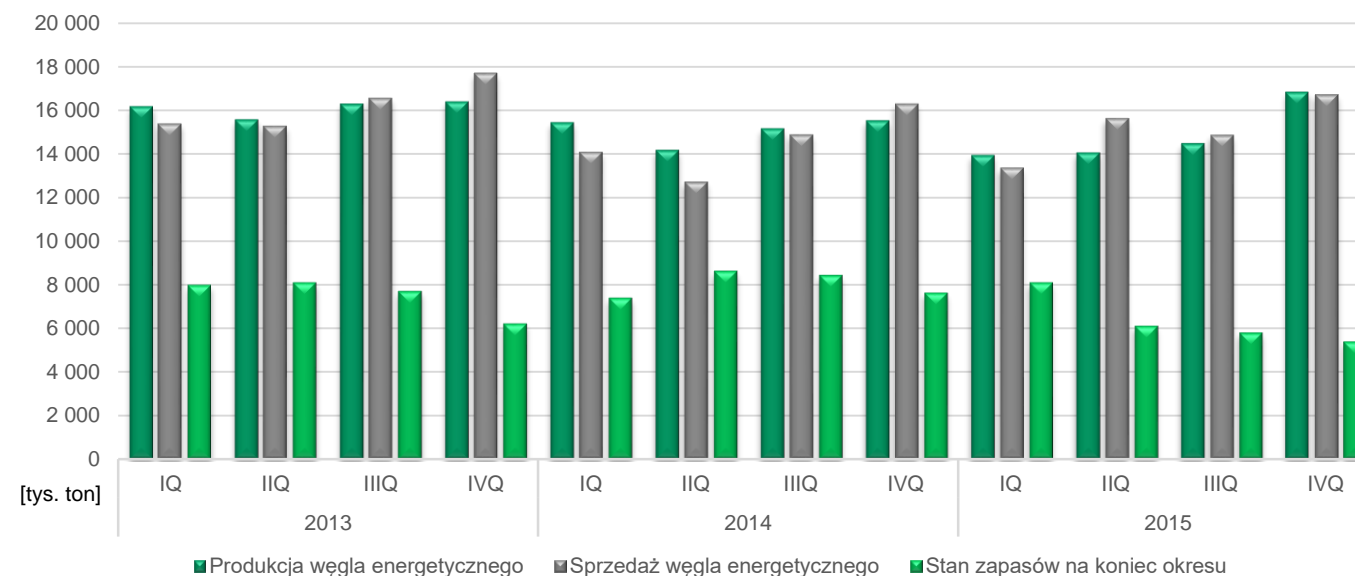


Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na koniec 2015 r. na rynku krajowym

Na terenie Polski funkcjonuje obecnie 30 kopalń wydobywających węgiel kamienny.

- Kompania Węglowa:
 - Sośnica
 - Halemba-Wirek
 - Pokój
 - Bielszowice
 - Bolesław Śmiały
 - Piast
 - Ziemowit
 - Chwałowice
 - Jankowice
 - Marcel
 - Rydułtowy-Anna
- Jastrzębska Spółka Węglowa:
 - Knurów-Szczygłowie
 - Borynia-Zofiówka-Jastrzębie
 - Krupiński
 - Pniówek
 - Budryk
- Katowicki Holding Węglowy:
 - Mysłowice-Wesoła
 - Wieczorek
 - Wujek
 - Staszic
- Spółka Restrukturyzacji Kopalń:
 - Makoszowy
 - Centrum
 - Murcki
 - Kazimierz
- Tauron Wydobycie:
 - Brzeszcze
 - Janina
 - Sobieski
- Lubelski Węgiel Bogdanka SA
- PG Silesia
- Siltech
- Ekoplus

Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego



Sytuacja w Polsce:

- W 2015 r. wyprodukowano około 59,2 mln ton węgla energetycznego
- W porównaniu do 2014 r., produkcja była niższa o około 1,7%
- Sprzedaż w 2015 r. wyniosła około 60,6 mln ton, z czego Energetyka Zawodowa zakupiła około 34,2 mln ton mialów energetycznych

- W porównaniu do 2014 r., sprzedaż węgla energetycznego wzrosła o około 4,5%
- Na koniec 2015 r. stan zapasów węgla wyniósł 5,4 mln ton
- W porównaniu do grudnia 2014 r. nastąpił spadek zapasów o około 29,4%.



Produkcja, sprzedaż oraz stan zapasów węgla energetycznego na koniec 2015 r. na rynku krajowym

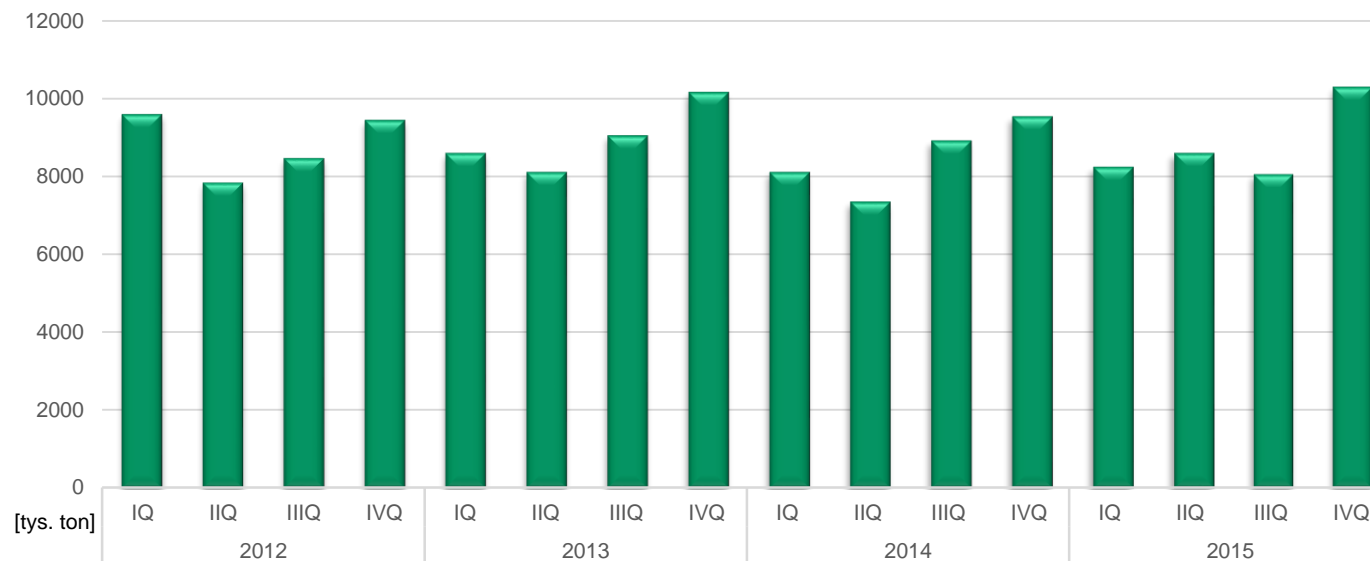
Głównym odbiorcą węgla energetycznego w Polsce jest Energetyka Zawodowa, gdzie trafiło około 34,2 mln ton miałów energetycznych. Najważniejsze z nich to:

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

W okresie styczeń-grudzień 2015 r. w Polsce zostało sprzedane około 60,6 mln ton węgla energetycznego, z tego na rynek krajowy trafiło około 53,8 mln ton węgla, z czego blisko 47 mln ton stanowiły miały energetyczne.

Na eksport trafiło około 7 mln ton węgla, głównie miałów energetycznych.

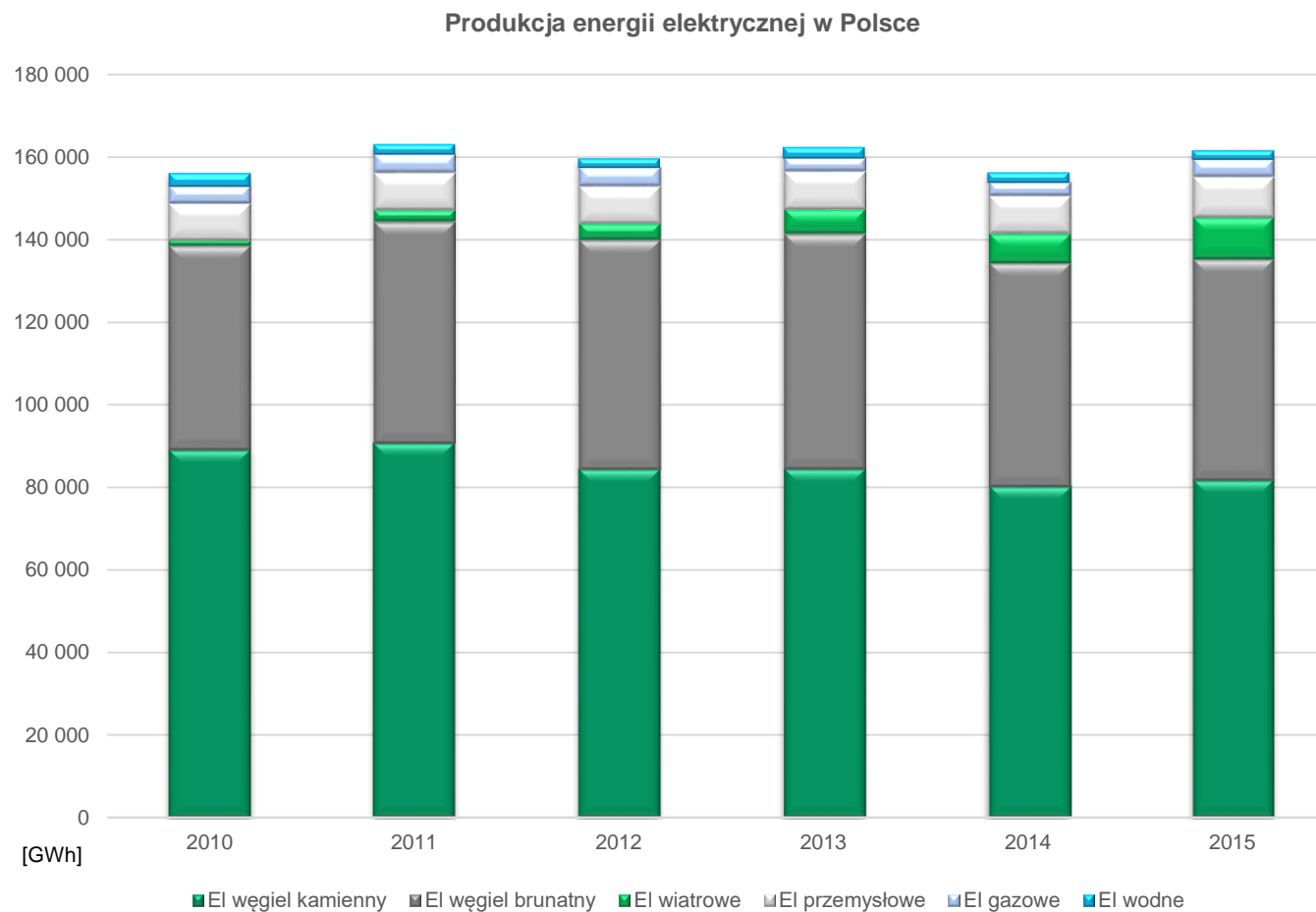
Sprzedaż węgla energetycznego do energetyki zawodowej





Produkcja energii elektrycznej w Polsce

- W 2015 r. wyprodukowane około 162.000 GWh energii elektrycznej
- Krajowe zużycie energii w 2015 r. było wyższe o około 3.200 GWh niż w 2014 r.
- Na węgiel kamienny przypadło około 82.000 GWh, co stanowi blisko 51% całości produkcji energii elektrycznej w Polsce
- W 2015 r. z węgla kamiennego wyprodukowano około 2% energii więcej niż w 2014 r.
- W porównaniu do roku 2010 udział węgla kamiennego w produkcji energii elektrycznej zmniejszył się o około 8%
- W 2015 r. o blisko 40% wzrosła produkcja energii wiatrowej w porównaniu do roku poprzedniego
- W porównaniu do 2010 r. produkcja energii z wiatru wzrosła o około 669%





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

Zarządzanie ryzykiem

Główne cele zarządzania ryzykiem w LW Bogdanka SA :

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

Funkcjonujące systemy:

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

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

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

Istotną rolę w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce spełnia powołany przez Zarząd Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, który posiada swoje określone kompetencje na każdym etapie funkcjonowania ERM, oraz pełni funkcje akceptujące i opiniujące w zakresie zidentyfikowanych ryzyk oraz działań je ograniczających.

Spółka przedstawia Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu informacje, sprawozdania i raporty z wyników wdrożenia i realizacji ERM.

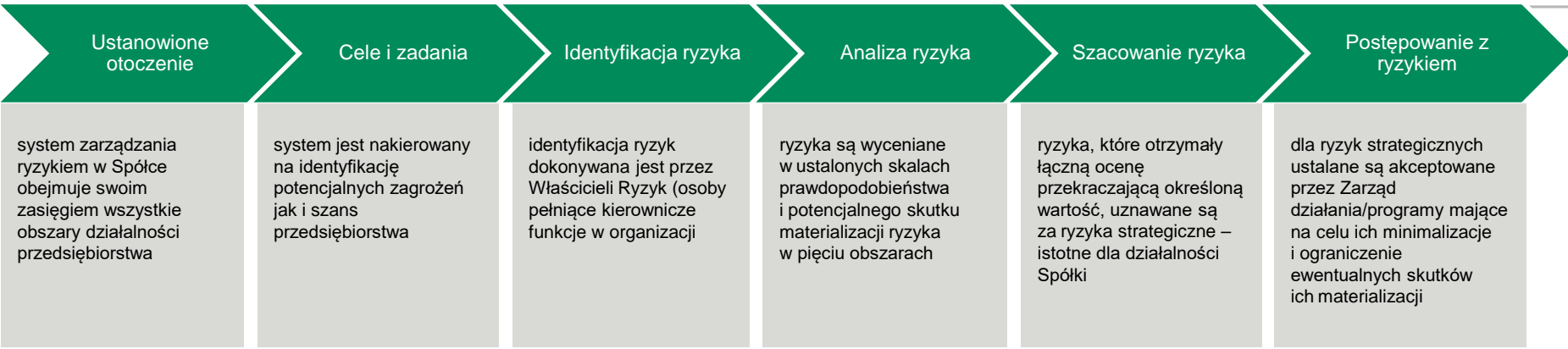
W kolejnych okresach przewidziana jest praca w zakresie dalszego dostosowania systemu do potrzeb Spółki w kierunku zwiększenia jego roli i efektywności, przy wykorzystaniu dotychczasowych doświadczeń oraz wyników działania systemu.

W systemie zarządzania ryzykiem uczestniczą:

- Rada Nadzorcza
- Zarząd
- Komitet Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym
- Komitet Audytu
- Kierownicy komórek organizacyjnych – właściele ryzyk



Proces zarządzania ryzykiem



system zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje swoim zasięgiem wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa

system jest nakierowany na identyfikację potencjalnych zagrożeń jak i szans przedsiębiorstwa

identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez Właścicieli Ryzyk (osoby pełniące kierownicze funkcje w organizacji)

ryzyka są wyceniane w ustalonych skalach prawdopodobieństwa i potencjalnego skutku materializacji ryzyka w pięciu obszarach

ryzyka, które otrzymały łączną ocenę przekraczającą określoną wartość, uznawane są za ryzyka strategiczne – istotne dla działalności Spółki

dla ryzyk strategicznych ustalane są akceptowane przez Zarząd działania/programy mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych skutków ich materializacji

Główne ryzyka na jakie narażona jest Spółka w określonych kategoriach obszarowych

CZYNNIKI RYZYK

OTOCZENIE I RYNEK

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

OPERACYJNE

- Ryzyko związane z uruchomieniem wydobycia nowych złóż LW Bogdanka SA
- Ryzyko techniczne i technologiczne
- Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii
- Ryzyko awarii systemów informatycznych
- Ryzyko utraty kluczowych odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją innych producentów węgla energetycznego oraz z relatywnie niską jakością węgla produkowanego przez Spółkę
- Ryzyko niewypłacalności klientów
- Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych w Spółce
- Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW Bogdanka SA
- Ryzyko kluczowych dostawców
- Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych
- Ryzyko zmowy cenowej dostawców

FINANSOWE

- Ryzyko płynności
- Ryzyko ubezpieczeniowe

OCHRONA ŚRODOWISKA

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

PRAWNE

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

Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe LW Bogdanka:

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

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

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

Czynnikiem mającym wpływ na pozycję rynkową LW Bogdanka SA są plany Ministerstwa Gospodarki i Ministerstwa Skarbu Państwa dotyczące przedsiębiorstw górnictwa węgla kamiennego oraz elektroenergetyki.

Przyjęty przez rząd program restrukturyzacji Kompanii Węglowej niesie bardzo istotną niepewność co do poziomu produkcji węgla energetycznego w Polsce i co za tym idzie możliwości jej uplasowania na rynku. Zależnie od przyjętego scenariusza restrukturyzacji, będzie miało to wpływ na sytuację i pozycję rynkową LW Bogdanka SA.

Przeciwdziałanie: monitoring procesu wdrożenia programu restrukturyzacji KW SA i reagowanie w ramach dostępnych środków prawnych na ewentualne udzielanie niedozwolonej pomocy publicznej.

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

Na kształtowanie się cen surowców energetycznych, wpływają przede wszystkim:

- ceny węgla energetycznego oraz
- surowców alternatywnych wobec węgla energetycznego (ropa naftowa, gaz ziemny, źródła odnawialne)

na rynkach światowych, a w konsekwencji na rynku krajowym. Ma to kluczowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez LW Bogdanka SA.

Dodatkowo wzrosty zapasów węgla u producentów światowych i krajowych w związku ze spadkiem popytu na węgiel, spadek cen węgla na rynku międzynarodowym oraz ropy naftowej mogą znacząco wpływać na zmianę popytu na paliwa, a w konsekwencji na zmiany cen węgla i energii na rynku światowym i krajowym, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

**Ryzyko związane z podatkiem akcyzowym na węgiel**

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

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

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

**Ryzyko zmian stóp procentowych**

LW Bogdanka SA jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Ryzyko odnosi się do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągnięcia nowego

lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

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

Potencjalnie poziom ryzyka może wzrosnąć w przypadku dalszego zwiększenia udziału finansowania dłużnego w obliczu coraz trudniejszego rynku miałow węglowych (wyższe marże banków).

Przeciwdziałanie: monitoring i kontrola zadłużenia.

**Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

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

Przeciwdziałanie: zawieranie umów transakcji terminowych typu forward.

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

W związku z obowiązującymi umowami kredytowymi oraz programem Emisji Obligacji Spółka, ma możliwość zaspokojenia swoich potrzeb dotyczących finansowania dłużnego bez konieczności zawierania kolejnych umów. Więcej na ten temat można przeczytać na str. nr 21 Sprawozdania.

Zadłużenie oprocentowane Spółki (kredyt łącznie z wyemitowanymi obligacjami) o całkowitej wartości na dzień 31.12.2015 r. 700.092 tys. zł, stanowiło 33,2% wartości jej kapitałów własnych i 19,5 % sumy bilansowej.

Przeciwdziałanie: zawarte umowy kredytowe oraz program Emisji Obligacji.



Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i rynkowym Spółki

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

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

Należą do nich m.in.:

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

Konsekwencjami mogą być:

- czasowe przerwy w działalności, straty dotyczące majątku, aktywów finansowych
- strata pracowników
- powstanie ewentualnej odpowiedzialności prawnej Spółki

Przeciwdziałanie:

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

Dodatkowe znaczenie mają:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

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

Komisja Europejska wymaga ograniczenia emisji CO₂ na poziomie państw członkowskich UE o 20% do 2020 r. według

tzw. strategii „Europa 2020”, oraz tzw. zasady „3 razy 20” – zmniejszenie o 20% emisji gazów cieplarnianych, pozyskanie 20% energii ze źródeł odnawialnych i zwiększenie efektywności energetycznej o 20%.

W polskiej elektroenergetyce ponad 90% energii elektrycznej produkowane jest w oparciu o węgiel (kamienny i brunatny). Produkcja energii elektrycznej z węgla wiąże się ze znaczącymi emisjami CO₂. Powyższe ograniczenia mogą powodować duże trudności w zakresie konkurencyjności 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 LW Bogdanka SA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Przeciwdziałanie:

- aktywny udział w konsultacjach prowadzonych przez branżę węgla kamiennego w Polsce w celu minimalizacji powyższego ryzyka dla krajowych producentów węgla.
- monitoring zmian Prawa Energetycznego lub innych ustaw i badanie ich ewentualnego wpływu na działalność Spółki

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko spadku popytu na węgiel kamienny ze strony polskiej energetyki

Kolejna łagodna zima oraz spadek zapotrzebowania na energię spowodowały wzrost zapasów węgla pozostającego na zwalach u energetyki zawodowej. Sytuacja ta może przełożyć się na spadek zapotrzebowania na węgiel ze strony odbiorców w najbliższym czasie. Tendencja spadku popytu na miały energetyczne może utrzymać się w perspektywie do 2018 r., co również będzie wpływać na politykę cenową sprzedaży węgla przez LW Bogdanka SA.

Pewne zagrożenie dla popytu na węgiel produkowany w kraju stanowi węgiel z importu.

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka



Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko związane z uruchomieniem wydobywania nowych złóż LW Bogdanka SA

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

Ograniczenie potencjału produkcyjnego, może wpłynąć na:

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

Aktualnie Spółka prowadzi działania mające na celu uzyskanie nowych koncesji dla podwojenia posiadanych zasobów i zapewnienia bazy surowcowej dla prowadzenia eksploatacji do roku 2050.

Więcej na ten temat na str. nr 19 Sprawozdania.

Przeciwdziałanie: kontynuacja dalszych działań dla uzyskania koncesji wydobywczych w obszarze K-6 i K-7 (złożenie pozwu do sądu administracyjnego), a także dla uzyskania koncesji na eksploatację w obszarze „Ostrów” i „Orzechów”.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko techniczne i technologiczne

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

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko związane z wysokimi kosztami stosowanych przez Spółkę technologii

Stosowana technologia wydobywania węgla energetycznego wiąże się z zastosowaniem wysoce specjalistycznych maszyn i urządzeń. W związku z realizowanymi inwestycjami Spółki dotyczącymi rozbudowy Pola Stefanów, konieczne będzie nadal dokonywanie inwestycji w nowe specjalistyczne maszyny górnicze.

Z uwagi na światową koncentrację producentów ww. maszyn i urządzeń, istnieje ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen specjalistycznych maszyn i urządzeń. Mogłoby to wpłynąć na wzrost nakładów inwestycyjnych.

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

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

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców

LW Bogdanka SA 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 Spółki mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko może rodzić również pogorszenie się sytuacji finansowo-ekonomicznej któregośkolwiek z głównych klientów. Przeciwdziałanie:

- analiza sytuacji i prognoz na rynku sprzedaży węgla oraz energetyki
- współpraca z renomowanymi instytucjami analizującymi rynek surowców energetycznych
- współpraca z renomowanymi kancelariami prawnymi.
- zarządzanie ryzykiem kontraktów wieloletnich
- poszukiwanie nowych odbiorców, dywersyfikujących alternatywne kierunki sprzedaży

Ryzyko utraty kluczowych odbiorców może się zwiększyć w zależności od przyjętego przez rząd kierunku restrukturyzacji na Śląsku.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

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

Spółka narażona jest na konkurencję cenową ze strony innych producentów węgla energetycznego:

- z Polski (m.in. kopalnie Katowickiego Holdingu Węglowego SA oraz Kompanii Węglowej SA)
- z rynków wschodnich (w tym Rosja, Ukraina, Kazachstan)
- pozostałych światowych producentów realizujących dostawę drogą morską (z portów ARA)

Ryzyko stanowią również mniej korzystne parametry jakościowe produkowanego węgla w stosunku do węgla kamiennego wydobywanego w regionie śląskim (niższa kaloryczność oraz wyższa zawartość siarki). Specyfika parametrów węgla zapewnia Spółce przewagę w zakresie dostaw węgla do energetyki zawodowej.

Przeciwdziałanie: dostosowanie produktu do potrzeb odbiorcy, poszukiwanie nowych odbiorców, obniżanie jednostkowego kosztu produkcji.

Skala zagrożenia niska średnia wysoka

Czynniki związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko niewypłacalności klientów

Ryzyko niewypłacalności klientów związane jest z ogólnym poziomem bieżących należności LW Bogdanka SA od jej odbiorców oraz salda należności ponad zobowiązania Spółki. Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe Spółki na koniec 2015 r. stanowiły 6,7% sumy bilansowej oraz 12,7% jej przychodów ze sprzedaży. Udział należności handlowych w należnościach handlowych i pozostałych należnościach krótkoterminowych ogółem wynosił 84,1%.

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z silną pozycją związków zawodowych

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 Spółce funkcjonują cztery organizacje związkowe zrzeszające łącznie ok. 70,51% zatrudnionych pracowników. Stwarza to 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. Ponadto, ewentualne akcje protestacyjne i/lub strajki organizowane przez funkcjonujące w Spółce związki zawodowe mogą mieć wpływ na prowadzoną działalność operacyjną.

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem zasobów ludzkich dla LW Bogdanka SA

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

Przeciwdziałanie: budowanie ciągłości pokoleniowej.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko kluczowych dostawców

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko zawarcia niekorzystnych/niewłaściwych warunków kontraktowych

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

Przeciwdziałanie:

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

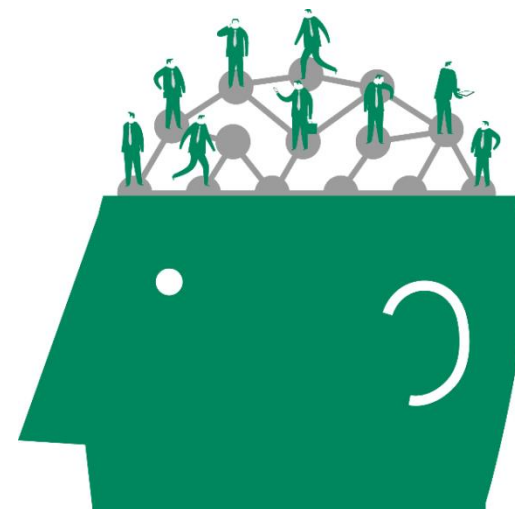
Ryzyko zmywy cenowej dostawców

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka



Czynniki ryzyk finansowych oraz czynniki związane z ochroną środowiska

Ryzyko płynności

Istotnym czynnikiem do oceny ryzyka niewypłacalności jest:

- generowany poziom przepływów operacyjnych
- ilość gotówki
- wskaźniki płynności

W przypadku Spółki, stan gotówki dyspozycyjnej na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 240.011 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej Spółki wyniósł 1,99, a płynności szybkiej 1,66. W 2015 r. LW Bogdanka SA wygenerowała przepływy netto z działalności operacyjnej wyższe o 2,1% w stosunku do 2014 r. Jednocześnie, w wyniku zakończenia realizowanego programu rozbudowy zdolności produkcyjnych (Pole Stefanów) znacząco spadły nakłady inwestycyjne, wobec czego przepływy finansowe z działalności inwestycyjnej spadły o blisko 38,3 % w stosunku do 2014 r. Przeciwdziałanie: tworzenie długo i krótkoterminowych analiz i prognoz, które pozwalają określić potrzeby gotówkowe. Dzięki tym działaniom z wyprzedzeniem można zaplanować wpływy i wydatki oraz określić optymalny, z punktu widzenia rachunku ekonomicznego, poziom gotówki i sposób finansowania przyszłych wydatków. Ponadto, dla optymalizacji zarządzania gotówką, Spółka pozyskała finansowanie dłużne w postaci linii kredytu odnawialnego oraz programu emisji obligacji.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

W 2015 r. w Spółce wykonany został przegląd ubezpieczeniowy, który doprowadził do aktualizacji posiadanego programu ubezpieczeniowego. Pogram ten jest aktualnie w fazie wdrażania a kluczowym jego etapem jest odnowienie posiadanej ochrony ubezpieczenia w zakresie mienia podziemnego.

Przeciwdziałanie: Spółka posiada ochronę ubezpieczeniową obejmującą swym zakresem ryzyka utraty i uszkodzenia mienia podziemnego, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia, ubezpieczenie mienia naziemnego, ubezpieczenie casco pojazdów szynowych.

Ponadto Spółka posiada częściowe ubezpieczenie typu zbliżonego do Business Interruption, dotyczące w ograniczonym zakresie rekompensaty części kosztów stałych, ponoszonych w przypadku wystąpienia ewentualnej szkody.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z rekultywacją i szkodami górniczymi

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

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

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

Dotyczących w szczególności:

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko związane z zagospodarowaniem odpadów wytworzonych po rozszerzeniu obszaru górniczego

W związku z powiększeniem obszaru górniczego i zwiększeniem wydobycia węgla, zwiększyła się istotnie ilość wytwarzanych odpadów wydobywczych. Według szacunków - pojemność składowiska wystarczy tylko na okres do 3 lat składowania. W oparciu o pozwolenie na budowę Spółka rozpoczęła roboty związane z podwyższeniem obecnej hałdy (do 250 m npm) oraz podjęła działania mające na celu pozyskanie przyległych terenów pod dalszą rozbudowę. Brak realizacji tej inwestycji będzie oznaczał ryzyko zachwiania stabilności procesu wydobywczego i konieczność poszukiwania alternatywnych metod zagospodarowania odpadów wydobywczych.

Przeciwdziałanie: Spółka prowadzi roboty związane z podwyższeniem istniejącego obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych. Umożliwi to, bez zbędnego pośpiechu kontynuację prac nad pozyskaniem nowych terenów pod kolejne etapy rozbudowy hałdy oraz załatwienie spraw formalno – prawnych związanych z tym przedsięwzięciem. Spółka nabyła również działkę o pow. ok. 9,0 ha, przylegającą do obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyka inwestycyjne związane z obecnością obszarów chronionych

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

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

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka



Czynniki dotyczące postępowań oraz otoczenia prawnego

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

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

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

W 2015 r. toczyły się względem Spółki postępowania podatkowe w przedmiocie określenia wysokości podatku od nieruchomości za lata 2004 – 2014, wszczęte przez Wójtów Gmin: Puchaczów, Cyców i Ludwin.

Przeciwdziałanie:

- monitorowanie zmian przepisów podatkowych
- szkolenia dla pracowników, tak aby posiadali jak najwyższe kompetencje w tym zakresie
- wszelkie nowe pojawiające się kwestie są analizowane

poprzez porównanie do ostatnich interpretacji podatkowych oraz orzecznictwa sądowego w podobnym zakresie

- korzystanie z pomocy firm doradczych

Więcej na ten temat w notcie nr 23 Sprawozdania Finansowego.

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

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

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

Przeciwdziałanie:

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

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

podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę lub wprowadzenie przez Prawo Górnicze nowych wymogów może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka

Ryzyko naruszenia giełdowych obowiązków informacyjnych

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

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

Skala zagrożenia: niska → średnia → wysoka



Warunki pracy i zagrożenia techniczne

Warunki pracy

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

Zagrożenia naturalne

W zakładzie górniczym występują następujące zagrożenia naturalne:

- Zagrożenie metanowe



- Zagrożenie wodne



- Zagrożenie wybuchem pyłu węglowego



- Zagrożenie pożarowe



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

W 2015 r. nie ziszczyły się żadne z powyższych zagrożeń naturalnych.

Zagrożenia techniczne

W 2015 r. na stanowiskach, na których występowało zagrożenie czynnikami mechanicznymi związanymi z maszynami szczególnie niebezpiecznymi, zatrudnionych średnio w ciągu doby było 524 pracowników. Jest to wzrost o niecałe 10% w stosunku do roku poprzedniego. Związane jest to ze zwiększeniem ilości robót, a tym samym z ilością maszyn i stanowisk z zagrożeniem czynnikiem mechanicznym. Maszyny szczególnie niebezpieczne

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

Do maszyn szczególnie niebezpiecznych zalicza się m.in.:

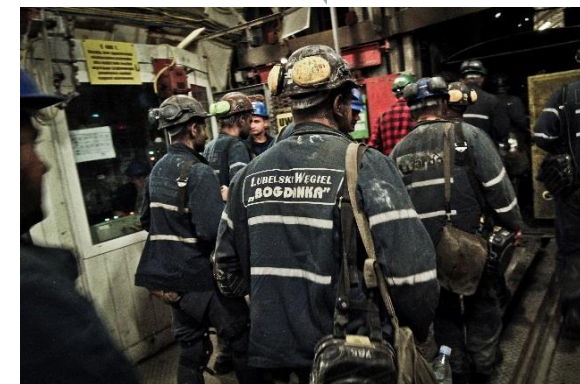
- Lokomotywy
- hydrauliczne obudowy zmechanizowane
- prasy
- itp.

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

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



średnio 524 pracowników na dobę jest zagrożonych czynnikami mechanicznymi





Czynniki szkodliwe i uciążliwe

Czynniki szkodliwe i uciążliwe

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

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

Wewnętrzna procedura obejmuje pomiary:

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

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

Wypadki przy pracy

W 2015 r. w LW Bogdanka SA miało miejsce 81 wypadków: 3 wypadki ciężkie i 78 wypadków „lekkich” przy pracy. Jest to niewielki spadek (o 1 wypadek) ilości w stosunku do 2014 r. Liczbę wypadków oraz podstawowe wskaźniki wypadkowości przedstawiono w tabeli.

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

Rok	Dół					
	Zapylenie	Hałas	Wibracja	Mikroklimat	Czynniki chemiczne	Inne
2011	1097	1 205	34	913	-	-
2012	961	1 222	90	789	-	-
2013	1 389	1 455	64	738	-	-
2014	1 796	1 553	142	809	-	-
2015	1 821	1 139	38	435	-	-

Zestawienie ilości wypadków i wskaźniki wypadkowości w Spółce za lata 2011 – 2015

Rok	2011	2012	2013	2014	2015
Liczba wypadków – ogółem	93	103	87	82	81
w tym: śmiertelne	-	-	-	-	-
w tym: powodujące ciężkie uszkodzenie ciała	-	1	-	-	3
wskaźnik częstotliwości (na 1000 osób zatrudnionych)	22,81	23,05	18,85	16,73	17,18
wskaźnik częstości (na 100 000 przepracowanych dniówek)	11,03	11,19	9,19	8,11	8,19

Zestawienie kosztów wypadków przy pracy w Spółce za lata 2011– 2015

Rok	Liczba wypadków	w tym: wypadków		Wyplacone świadczenia (tys. zł)
		śmiertelnych	ciężkich	
2011	93	-	-	332,3
2012	103	-	1	412,2
2013	87	-	-	268,7
2014	82	-	-	275,0 (dotyczy 60 poszkodowanych)
2015	81	-	3	370,1 (dotyczy 73 poszkodowanych)





Usytuowanie Spółki

Cała infrastruktura kopalni oraz obszary górnicze „Puchaczów V” i „Stręczyn ” otoczone są terenami chronionymi.

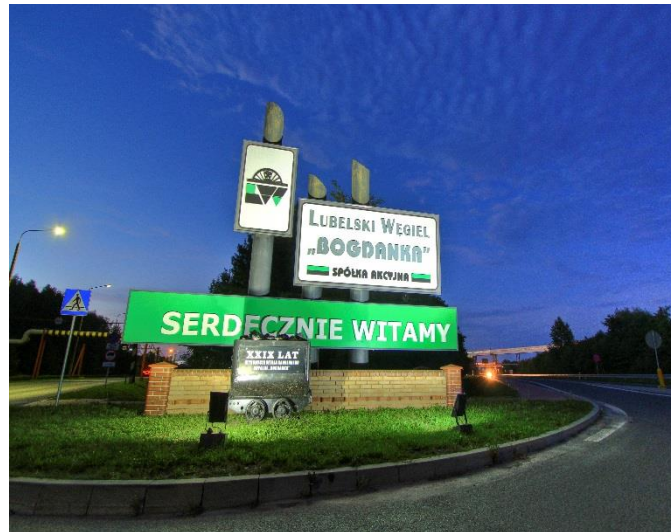
W najbliższym sąsiedztwie zlokalizowany jest:

- Poleski Park Narodowy
- Park Krajobrazowy
- Pojezierze Łęczyńskie

Obszar górniczy od strony północno - wschodniej obejmuje swoim zasięgiem niewielkie połacie otuliny wspomnianego parku krajobrazowego, która na tym obszarze została włączona do obszaru Natura 2000 – „Jeziora Uściwierskie” (KOD PLH 060009). Rejon ten wchodzi również w skład obszaru „Międzynarodowy Rezerwat Biosfery – Polesie Zachodnie”, okalającego w dalszej części Obszar Górniczy od strony północnej i zachodniej.

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

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





Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Ochrona powietrza atmosferycznego

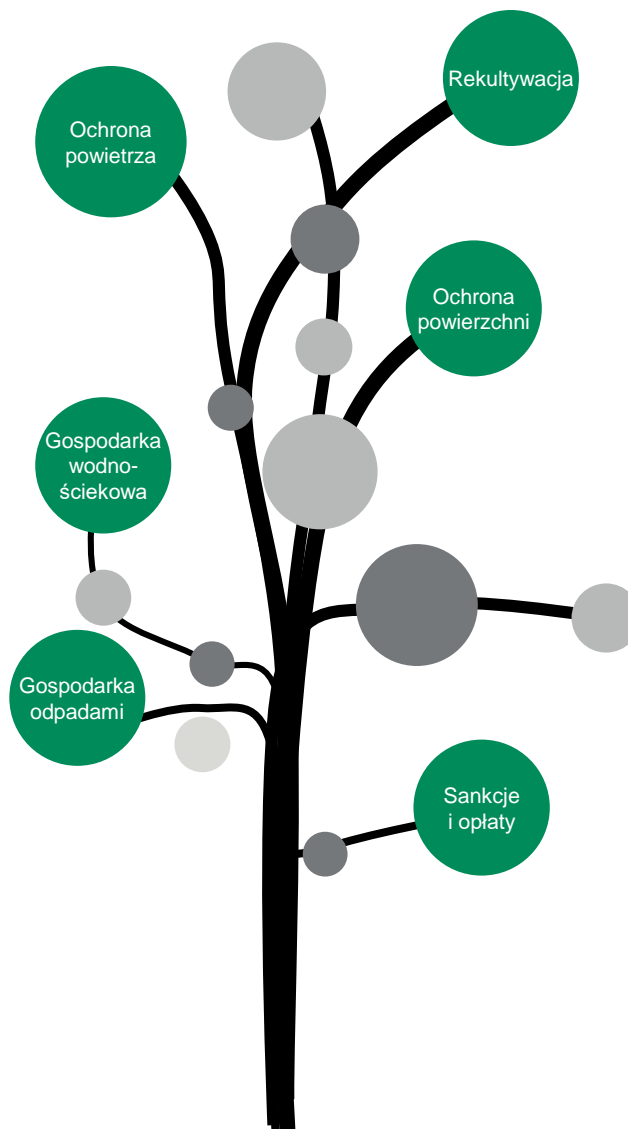
- LW Bogdanka SA nie posiada emitora zorganizowanego emitującego pyły i gazy do atmosfery
- Niezorganizowanym emitorem jest zwałowisko skały płonnej, które może być źródłem pylenia w czasie suchych i wietrznych dni.

Gospodarka wodno-ściekowa dotyczy przede wszystkim wód dołowych, w tym:

- drenowania górotworu w obrębie wyrobisk górniczych
- kontrolowanego drenażu warstw jurajskich
- gospodarczego wykorzystania wody do celów ppoż. i technologicznych
- wypompowywania wody na powierzchnię
- gospodarczego wykorzystania wód dołowych na powierzchni (Zakład Przeróbki Mechanicznej Węgla, Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.)
- retencjonowania wody dołowej w zbiornikach na powierzchni w celu redukcji zawiesiny
- zrzutu wód ze zbiorników poprzez Rów Żelazny do rzeki Świnki w ilości ok. 15.776 m³/dobę
- wody dołowe charakteryzują się sumą chlorków i siarczanów w wysokości 968 mg/dm³

Gospodarka odpadami:

- W 2015 r. łączny przychód odpadów górniczych wyniósł 4.971.527 ton
- Około 53% odpadów poddanych było odzyskowi i zagospodarowaniu. Odzysk odpadów tj. wykorzystanie do rekultywacji terenów, utwardzania dróg, placów, produkcji cementu w Cementowni „Ożarów” i innych celów wyniósł – 2.649.322 ton
- 97% odpadów wykorzystywane jest do wykonywania rekultywacji terenów zdegradowanych. Polega ona na przywróceniu tym terenom pierwotnej rzeźby poprzez wypełnienie wyrobisk popiaskowymi odpadami górniczymi, a następnie przykryciu ich warstwą glebową i zagospodarowaniu w kierunku rolnym bądź zadrzewieniowym
- Pozostałe odpady wydobywcze (2.322.205 ton) są składowane na obiekcie unieszkodliwiania odpadów wydobywczych w Bogdancie. LW Bogdanka SA prowadzi zagospodarowanie innych odpadów przemysłowych (złom, drewno odpadowe, przetworzone oleje, itp.) oraz przekazuje do unieszkodliwiania odpady, które nie nadają się do wykorzystania (zużyte źródła światła, ścinki taśm przenośnikowych, opakowania po klejach, farbach itp.)



Rekultywacja

- W 2015 r. nie przeprowadzono robót rekultywacyjnych na terenach przemysłowych
- Na bieżąco prowadzona jest pielęgnacja zorganizowanej zieleni, obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz zrekultywowanych w latach ubiegłych terenów przemysłowych w rejonie Pola Bogdanka, Nadrybie i Stefanów oraz zaplecza kolejowego w Zawadowie

Ochrona powierzchni

- Wpływ prowadzonej w 2015 r. eksploatacji górniczej na powierzchnię ujawniał się – tak jak dotychczas - głównie w postaci powiększenia się powierzchniowego zasięgu dotychczasowych oddziaływań
- W rejonie wsi Bogdanka i Nadrybie Wieś maksymalne osiadania utrzymują się na poziomie 5,00 m w centralnej części niecki osiadań
- Szkody w obiektach budowlanych w 2015 r. - tak jak dotychczas - w większości przypadków dotyczyły wiejskiej zabudowy, zgłoszone uszkodzenia w tych budynkach nie stwarzały zagrożenia dla użytkowników i były usuwane na bieżąco
- Koszty usuwania szkód spowodowanych eksploatacją górniczą w 2015 r. wyniosły ogółem ok. 5,04 mln zł

Sankcje i opłaty grożące Spółce z tytułu ochrony środowiska

- Działalność górnicza pociąga za sobą opłatę eksploatacyjną, z tytułu korzystania ze środowiska naturalnego oraz szereg kosztów związanych z:
 - zagospodarowaniem odpadów pogórnich
 - rekultywacją terenów przemysłowych
 - monitoringiem środowiskowym
 - opracowaniem operatów i dokumentacji niezbędnych do właściwego funkcjonowania zakładu
- Opłata eksploatacyjna jest wnoszona co pół roku na konta gmin, na terenie których prowadzi się eksploatację (60%) oraz na poczet Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (40%). Opłata koncesyjna stanowi również w 40% dochód NFOŚiGW oraz w 60% dochody gmin górniczych.
- LW Bogdanka SA spełnia standardy w zakresie ekologii i w 2015 r. nie poniosła kar z tyt. naruszenia warunków korzystania ze środowiska, określonych w obowiązujących przepisach prawnych



ZATRUDNIENIE

41

Zmiany w stanie zatrudnienia

Na koniec 2015 r. w Spółce zatrudnione były 4 555 osoby, wobec 4930 na koniec 2014 r., spadek o 7,6%.

Pracownicy dołowi stanowią 72,3% kadry, wobec 27,7% osób na powierzchni. Ze względu na specyfikę branży Spółka zatrudnia głównie mężczyzn – stanowili oni 94,7%, kobiety 5,3%.

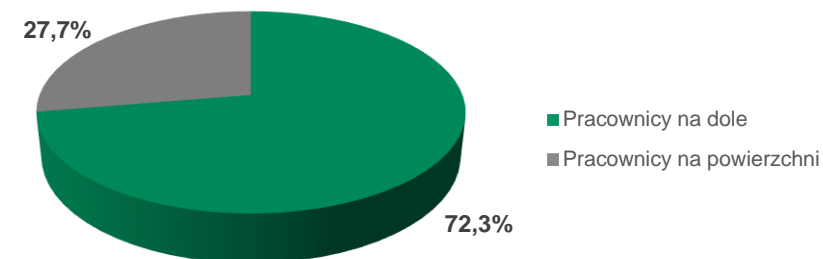
Biorąc pod uwagę wiek pracowników dominującą grupę stanowiły osoby pomiędzy 30 a 50 rokiem życia – 58,1%.

Pod względem wykształcenia największą grupę stanowią osoby z wykształceniem średnim. Ich udział w zatrudnieniu ogółem na koniec grudnia 2015 r. wyniósł 52,9%.

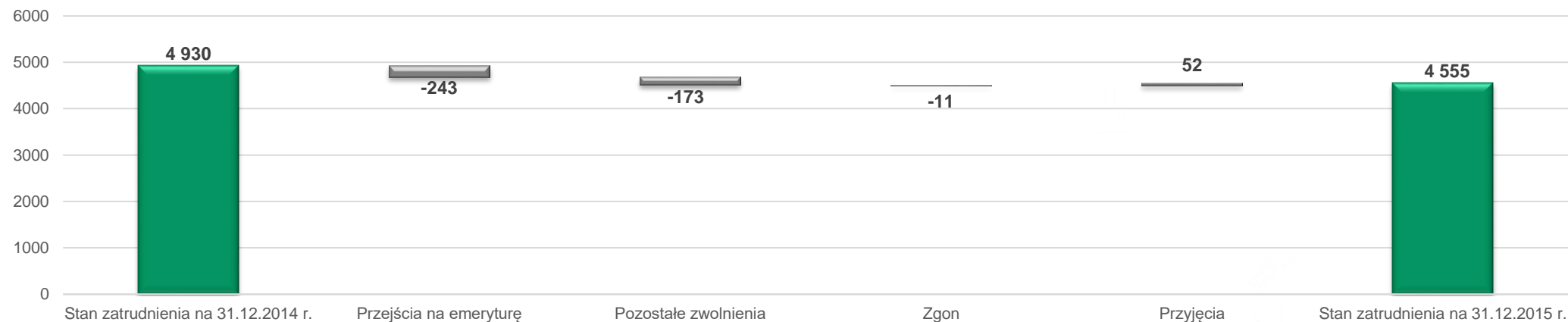
1778 pracowników (39,0%) zatrudnionych w Spółce posiada ponad 15-letni staż pracy, wskazujący na duże doświadczenie i wysokie kwalifikacje.

Szczegółowe informacje dot. zatrudnienia zaprezentowane zostały na poniższych wykresach.

Zatrudnienie na dole i powierzchni
- stan na 31 grudnia 2015 r.

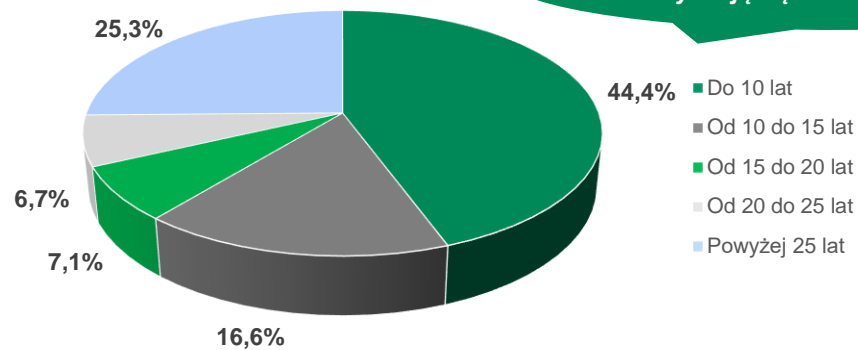


Zmiany w stanie zatrudnienia - osoba



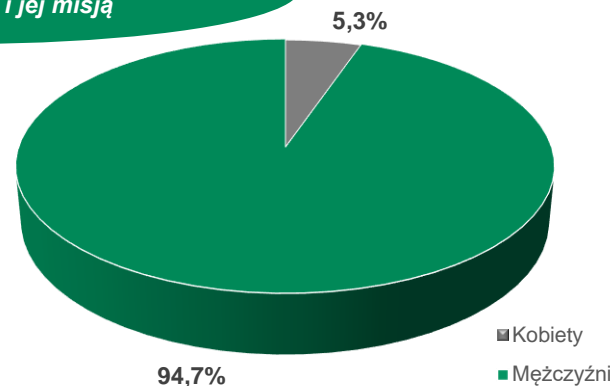
Struktura zatrudnienia w Spółce

Liczba zatrudnionych wg stażu pracy
- stan na 31 grudnia 2015 r.

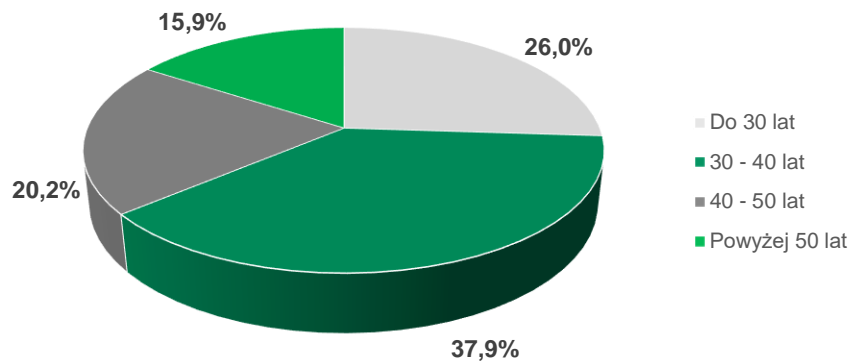


Kapitałem Spółki są ludzie, którzy identyfikują się z firmą i jej misją

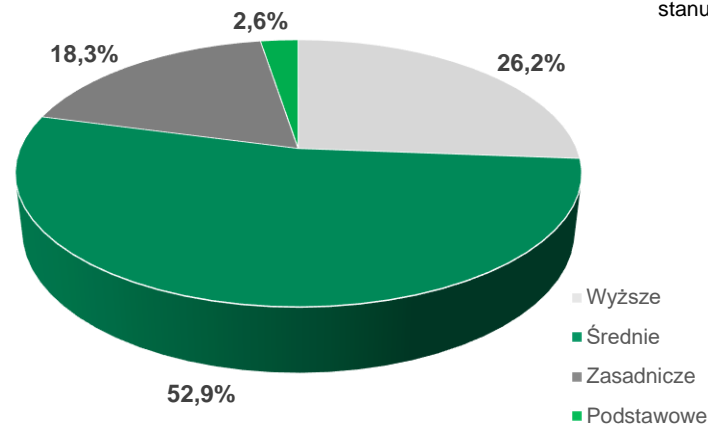
Zatrudnienie wg płci
- stan na 31 grudnia 2015 r.



Zatrudnienie wg wieku –
stan na 31 grudnia 2015 r.



Zatrudnienie wg wykształcenia
- stan na 31 grudnia 2015 r.



Realizowana polityka HR w 2015 r.

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

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

Przeciwdziałanie powstaniu luki pokoleniowej realizowane poprzez:

- współpracę z placówkami oświatowymi, organizację stażów i praktyk
- budowanie wizerunku pożądanego pracodawcy i pozyskiwanie najlepszych kandydatów

Procedura podnoszenia kwalifikacji, szkoleń i rozwoju zasobów ludzkich

Wszyscy pracownicy mają równy dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. W 2015 r. Spółce organizowane były szkolenia wewnętrzne oraz zewnętrzne. Pracownicy z własnej inicjatywy, za zgodą przełożonego brali udział w zewnętrznych szkoleniach oraz konferencjach mających na celu zwiększenie stanu posiadanej wiedzy.



Przeciętne miesięczne wynagrodzenie

Zasady wynagradzania w Spółce w 2015 r. regulował Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (zwany dalej „ZUZP”) z dnia 31 października 2001 r., zawarty pomiędzy Zarządem Spółki a działającymi na terenie Spółki organizacjami związkowymi: Niezależnym Samorządnym Związkiem Zawodowym „Solidarność”, Związkiem Zawodowym Górników w Polsce, Związkiem Zawodowym „Kadra” oraz Związkiem Zawodowym Pracowników Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla w Polsce „Przeróbka”.

Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy określa pakiet świadczeń należnych w ramach stosunku pracy oraz zasad wypłacania poszczególnych składników wynagrodzeń, między innymi: dodatków za efektywnie wykonaną pracę np. za pracę w godzinach nadliczbowych, dodatki dla ratowników i inne. ZUZP dotyczy również kluczowych menadżerów, o których mowa w zasadzie VI.4 Dobrych praktyk.

Poziom zrealizowanego przeciętnego, miesięcznego wynagrodzenia za pracę wyglądał następująco:

[zł]	2014	2015	Zmiana
Pracownicy ogółem	7 374	7 211	-2,2%

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

Realizacja osobowego funduszu płac w 2015 r. odbywała się na podstawie:

- niezmiennych tabel stawek płac zasadniczych (rodzaj realizowanych zadań – głównie na ścianach eksploatacyjnych i w przodkach spowodował wzrost przeciętnej płacy zasadniczej o 1,68%)

- premii rozliczanej na podstawie:
 - skali wykonania miesięcznych zadań produkcyjnych
 - sprzedaży węgla handlowego
 - uzyskanej średniej ceny sprzedaży
 - poziomu realizacji budżetu kosztów Spółki za poszczególne okresy

Na przestrzeni roku:

- poziom wypłat premii obniżył się o 7,9%
- odnotowano ponad 4-procentowy wzrost dodatków za pracę w porze nocnej (2% w strukturze przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia)
- ok. 1-procentowy wzrost dodatków za pracę wykonaną (dodatki dla ratowników, za szkolenie wewnątrzzakładowe)

Analiza struktury przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia 2015 r. wskazuje ponadto:

- ponad 1-o procentowy wzrost ekwiwalentu pieniężnego za deputat węglowy
- dalsze (kolejny rok) 8,0% zmniejszenie się wynagrodzenia za czas absencji chorobowej płaconej ze środków zakładu pracy oraz wartości wypłaconych nagród jubileuszowych.

Wzrosły wypłaty odpraw emerytalnych o ok. 17,8% (to konsekwencja wyższej liczby odejść pracowników na emeryturę 221 osób – rok 2014 wobec 242 – rok 2015). Realizowana w roku polityka zatrudnienia (nieporównywalna w odniesieniu do roku ubiegłego) znalazła odzwierciedlenie w wartości wypłat wyższych o 5,68% nagród rocznych wynikających z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

Spółka realizowała politykę oszczędności kosztów osobowych poprzez nie przedłużanie umów na czas określony z pracownikami, dla których dotychczasowa ocena pracy budziła zastrzeżenia. W 2015 r. wygasły umowy o pracę ze 114 pracownikami z upływem czasu, na który były zawarte. Ponadto program oszczędnościowy realizowano przy wykorzystaniu zmian organizacji pracy zatrudnionych, dostosowując park maszynowy do potrzeb sprzedaży.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenia wykonano na poziomie

niższym o 2.2% tj. 97,8 % przeciętnej płacy wykonanej w 2014 r., co uzgodniono wcześniej ze stroną społeczną porozumieniem z 4 sierpnia 2015 r.

Kontynuowano również prace nad przygotowaniem nowego tekstu Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników Spółki. Przygotowano wielowariantowe rozwiązania dla składników płac i świadczeń związanych z pracą. Zespół negocjacyjny podjął działania edukacyjno-informacyjne bezpośrednio pracowników Spółki oraz strony społecznej o potrzebie zmiany zbiorowych stosunków pracy w trudnym dla całej branży okresie dekonunktury i destabilizacji rynku węgla kamiennego dla energetyki zawodowej.





Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2015 r.

Rodzaje działań promocyjnych:

- Sponsoring reklamowy, sportowy – traktowany, jako wsparcie wszystkich działań w zakresie sportu realizowanych przez głównego beneficjenta budżetu, tj. Górnika Łęczna SA prowadzącego rozgrywki I drużyny piłki nożnej w Ekstraklasie oraz realizującego misję krzewieni sportowej rywalizacji wśród młodzieży w postaci Akademii Sportu Górnika Łęczna. W zamian za ww. wsparcie sponsorskie, Górnik Łęczna SA wykonywał na rzecz LW Bogdanka SA, przewidziany umową katalog świadczeń promocji i reklamy wizerunkowej
- Sponsoring reklamowy, pozostały – traktowany, jako wszystkie działania związane ze świadczeniem reklamy przez podmioty sponsorowane w zamian za sponsorowanie istotnych wydarzeń społecznych, kulturalnych, naukowo technicznych i innych mających znaczenie dla wizerunku społecznego marki. Ten rodzaj promocji szczególnie dotyczy dziedzin CSR
- Promocja - Mix promocyjny dla marki korporacyjnej Bogdanka – traktowany, jako skorelowane działania public relations, społecznej odpowiedzialności biznesu, publicity z medialną kampanią wizerunkową oraz produktową. Typologicznie związany z bezpośrednią produkcją, kreacją, emisją reklamy publicznej na nośnikach reklamy oraz z wszystkimi innymi działaniami marketingowymi związanymi z klasycznym pojęciem promocji [promocja sprzedaży]. Zadania realizowane bezpośrednio przez komórkę marketingu, public relations i CSR

Uzasadnienie podjętych działań marketingowych:

I Osiągnięcie celów marketingowych, tj.:

- Kontynuacja budowy wizerunku firmy, jako lidera w branży wydobywczej na rynku krajowym i europejskim. Wzrost wartości marki Spółki poprzez realizację katalogu świadczeń reklamowych przez podmioty sponsorowane. Uzyskanie wysokiego przekazu medialnego o ekwiwalencie reklamowym przewyższającym zaangażowane środki w sponsoring
- Potwierdzenie wiarygodności w oczach obecnych i przyszłych kontrahentów oraz inwestorów
- Uzyskanie wpływu dynamizmu i nowoczesnego wizerunku sportu na wizerunek Spółki. Uzyskanie niskiego kosztu dotarcia do grup docelowych poprzez masowość sponsorowanych dyscyplin sportowych
- Promocja wizerunku spółki i jej akcjonariuszy poprzez

sponsoring. Promocja produktów Spółki w ramach strumienia przekazu do grupy docelowej, na który ma oddziaływać sponsoring

- Dynamizowanie wizerunku Spółki na rynku kapitałowym. Kreowanie wizerunku firmy na arenie ogólnokrajowej oraz międzynarodowej w kontekście własnych planów ekspansji i rozwoju, a w konsekwencji wzrost wartości spółki na rynku kapitałowym
- Kształtowanie odpowiednich dla Spółki stosunków publicznych w kraju i regionie. Wzmocnienie w świadomości społecznej i opiniotwórczej znaczenia Spółki dla regionu Lubelszczyzny i kraju

II Osiągnięcie celów społecznych, tj.:

- Minimalizowanie wysokiego ryzyka konfliktów w Spółce na linii pracodawca-związek zawodowy, utrzymanie spokoju społecznego w Spółce. Łagodzenie ewentualnych napięć społecznych i budowania atmosfery przychylności wokół projektów Spółki
- Utrzymanie dobrych relacji z pracownikami przekładającymi się na utrzymanie wysokiej efektywności świadczonej przez nich pracy
- Spełnienie oczekiwań lokalnej społeczności w regionie, który jest jednym z uboższych w kraju
- Zaangażowanie lokalnej młodzieży w przedsięwzięcia sportowe i społeczne mające wymiar wychowawczy, odpowiednio kształtujący osobowości możliwych przyszłych pracowników Spółki – szczególnie w ramach Akademii Sportu Górnik Łęczna
- Aktywizowanie społeczności regionu lubelskiego w przedsięwzięcia sportowe, społeczne i kulturalne
- Budowa wizerunku firmy odpowiedzialnej społecznie dbającej o pracowników i ich rodziny

Lp.	Budżet reklamy (tys. zł)	Wykonanie
1	Promocja marki korporacyjnej Bogdanka	658
2	Sponsoring reklamowy, sportowy (współpraca sponsorska z Górnikiem Łęczna SA)	5 200
3	Sponsoring reklamowy, pozostały	174
RAZEM		6 032





Działania marketingowe realizowane przez Spółkę w 2015 r.

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

Działania promocyjne dla marki korporacyjnej Bogdanka miały w znaczącej części charakter wizerunkowy – te działania realizowane były przede wszystkim na terenie Lubelszczyzny, a także podczas ogólnokrajowych imprez branży górniczej i energetycznej. W obu przypadkach 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 2015 dotyczyły głównie prasowego rynku medialnego. PR miał na celu wypracowanie odpowiednich korzystnych dla Spółki postaw wśród kręgów decyzyjnych i opiniotwórczych w związku z trudną sytuacją w branży górniczej w 2015 i na rynku węgla energetycznego, także z obecnością Spółki na GPW w Warszawie (kształtowanie postaw akcjonariuszy wobec sytuacji zmiany wyceny akcji LW Bogdanka SA, budowanie wartości Spółki w kontekście decyzji podejmowanych przez akcjonariuszy). Udziały reklamowe w imprezach kulturalno-naukowych (np. sponsorowanie cyklicznej imprezy Carnaval SztukMistrzów w Lublinie) 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 LW Bogdanka SA dla Regionu Lubelszczyzny, jako jednego z nielicznych, dużych i ekspansywnych przedsiębiorstw na tym terenie.

Działania promocyjne polegały głównie na eksponowaniu logotypu marki Bogdanka podczas wydarzeń istotnych dla regionu i dla marki korporacyjnej z punktu widzenia reklamowego oraz grup docelowych. Podczas wydarzeń lub imprez kulturalnych, oświatowych lub innych upowszechniano aktywnie informację o ofercie handlowej 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 друżyn sponsorowanych informowały o zaangażowaniu Spółki w promocję sportu i aktywnego trybu życia. Wszystkie te działania miały

na celu promocję wizerunku firmy - sukcesu na arenie krajowej oraz międzynarodowej, pozyskiwanie przychylności kręgów publicznych mających wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa. Z budżetu promocyjnego Spółki w 2015 r. finansowane były także wydarzenia o charakterze zgodnym z ideą CSR, np. realizacja wraz z OTOP O/Lublin, ścieżki edukacyjnej wokół zbiornika w Nadrybiu. Działania te mają na celu między innymi ukazanie troski Spółki o otoczenie i tym samym także zwiększenie poziomu utożsamiania się pracowników Spółki z marką korporacyjną i budowanie w nich potrzeby bycia ambasadorem marki pracodawcy.

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



Darowizny

LW Bogdanka SA jest cenionym w regionie pracodawcą. Kapitałem Spółki są ludzie, którzy identyfikują się z 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 2015 r. Spółka udzieliła darowizny na łączną kwotę 234 765,4 zł.





Postępowania sądowe i pozasądowe

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

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

Postępowania układowe

W 2015 r. Spółka nie była stroną postępowań układowych.

Postępowania sądowe o wartości powyżej 1.000.000 zł

Sprawy gospodarcze

Postępowania sądowe przeciwko Spółce

- Sprawa z powództwa Konsorcjum Firm: Budimex SA z siedzibą w Warszawie, Ferrovial Agroman SA z siedzibą w Madrycie oraz Mostostal Kraków z siedzibą w Krakowie, o zapłatę odszkodowania w łącznej kwocie 10,1 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami od 2 listopada 2010 r. do dnia zapłaty. Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Lublinie IX Wydział Gospodarczy, sygn. akt IX GC 245/11. Wyrokiem z dnia 26 maja 2015 r. Sąd oddalił powództwo w całości. Od powyższego wyroku Powód wniósł apelację. 12 sierpnia 2015 r. została wniesiona do Sądu Apelacyjnego w Lublinie I Wydział Cywilny odpowiedź Spółki na apelację Powoda. Termin rozprawy apelacyjnej nie został jeszcze wyznaczony przez Sąd.
- Sprawa ze skargi Dębieńsko sp. z o.o. z siedzibą w Czerwoncu Leszczynach o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem zaocznym Sądu Okręgowego w Gliwicach Wydział X Gospodarczy z 16 lipca 2008 r., sygn. akt X GC 60/08 – zawisła przed Sędem Okręgowym w Gliwicach, sygn. akt X GC 242/12. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14,4 mln zł. Wyrokiem z 22 stycznia 2015 r. Sądu Okręgowego w Gliwicach oddalił skargę o wznowienie postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem zaocznym Sądu Okręgowego w Gliwicach z dnia 16 lipca 2008 r. oraz zasądził od Dębieńsko sp. z o.o. Od powyższego wyroku Pozwany wniósł apelację.

Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z 26 listopada 2015 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach w sprawie sygn. akt V ACa 333/15 zmienił częściowo wyrok sądu I instancji w ten sposób, że uchylił go co do kwoty 531 tys. zł, a w pozostałym zakresie apelację Dębieńsko sp. z o.o. oddalił. Powyższy wyrok jest prawomocny, przy czym każdej ze stron przysługuje prawo do wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego

- Sprawa z wniosku PMKSiUG PEMUG SA w Katowicach o zaniechanie Spółki do próby ugodowej o zapłatę kwoty 1,1 mln zł, zawisła przed Sądem Rejonowym Lublin wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VIII Wydział Gospodarczy, sygnatura akt VIII GCo 1374/14. Przedmiotem powyższego zaniechania jest zapłata kwoty 1,1 mln zł, stanowiącej wynagrodzenie z tytułu wykonania robót objętych umową nr 554/IB/2010 z dnia 29 kwietnia 2010 r. Powyższa kwota została przez Spółkę potrącona z wzajemną wymagalną wierzytelnościami Spółki wobec PMKSiUG PEMUG SA w Katowicach z tytułu kary umownej. Na posiedzeniu 11 lutego 2015 r. nie doszło do zawarcia ugody.
- Sprawa z powództwa Wita Kotnarowskiego, Stanisława Stachowicza i Janusza Chmielewskiego o zapłatę kwoty 32 mln zł, zawisła przed Sądem Okręgowym I Wydział Cywilny, sygn. akt I C 942/13. Wskazana wartość jest łączną kwotą podlegającego odrębnym wyliczeniom dla każdego z Powodów wynagrodzenia. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji sporządzone i złożone zostały pisma procesowe przedstawiające ostateczne stanowisko stron sporu. Spółka wniosła o unieważnienie Patentu w postępowaniu przed Urzędem Patentowym i w związku z tym postępowaniem w opisywanym sporze wnosiła o oddalenie powództwa w całości. Decyzją z dnia 22 maja 2015 Urząd Patentowy odmówił unieważnienia patentu. Nadto, Spółka wywodzi, że w kopalni nie jest stosowane rozwiązanie tożsame z rozwiązaniem chronionym Patentem, co uzasadniałoby oddalenie powództwa w całości. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 8 maja 2014 r. i miała charakter stricte organizacyjny. Na rozprawach w dniach 18 i 20 listopada 2014 r. oraz 22 września 2015 r. przesłuchani zostali świadkowie obu stron. W dniu 22 września 2015 r. Sąd postanowił również o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego rzeczownika patentowego na okoliczność ustalenia, czy rozwiązanie stosowane w szybie Spółki jest tożsame z rozwiązaniem,

na które udzielono Patentu. Opinia ta jest jednym z kluczowych dowodów w sprawie, albowiem od jej rezultatu zależy ustalenie, czy Powodom powinno przysługiwać roszczenie o wypłatę wynagrodzenia co do zasady. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na 5 kwietnia 2016 r.

Postępowania z powództwa Spółki

Sprawa z powództwa Spółki przeciwko Aleksandrowi Kabutowi i Markowi Sitarzowi o zapłatę kwoty 29,6 mln zł, która toczy się przed Sądem Okręgowym Sądem Gospodarczym w Gliwicach, sygn. akt X GC 122/11. W przedmiotowej sprawie Spółka dochodzi zasądzenia żądanej kwoty od pozwanych z tytułu ich odpowiedzialności na podstawie art. 299 § 1 Ksh jako członków Zarządu „Dębieńsko” sp. z o.o. z siedzibą w Czerwoncu Leszczynach.

Wyrokiem z dnia 18 kwietnia 2013 r. Sąd zasądził od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki kwotę 23 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 14 kwietnia 2011 r. do dnia, w pozostałej zaś części powództwo oddalił. Wyrok nie jest prawomocny.

Od powyższego wyroku Pozwani wnieśli apelację wraz z wnioskami o zwolnienie od kosztów. Postanowieniem z 21 maja 2013 r. Spółka złożyła odpowiedź na w/w apelację. Sąd Apelacyjny w Katowicach wyrokiem z dnia 29 maja 2014 r. oddalił apelację Pozwanych. W zakresie oddalenia apelacji w/w wyrok jest prawomocny. Od powyższego wyroku Pozwany Marek Sitarz wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Spółka wniosła odpowiedź na w/w skargę kasacyjną 18 października 2014 r. Postanowieniem z 30 czerwca 2015 r. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej wniesionej przez Marka Sitarza do rozpoznania i zasądził od niego zwrotu kosztów postępowania kasacyjnego.

Spółka skierowała do Pozwanych wezwanie do zapłaty w zakresie kwot zasądzonych wyrokiem Sądu I instancji, tj. wezwanie do zapłaty kwoty 23,1 mln zł, wraz z odsetkami ustawowymi licznymi od dnia 14 kwietnia 2011 r. do dnia zapłaty.

W dniu 18 sierpnia 2014 r. Kancelaria złożyła wnioski o wyjawienie majątku w stosunku do obydwu Pozwanych. 3 listopada 2014 r. przed Sędem Rejonowym w Gliwicach wykaz majątku złożył Pozwany Aleksander Kabut. Natomiast 19 marca 2015 r. wykaz majątku złożył Pozwany Marek Sitarz. Postępowania o wyjawienie majątku pozwanych zostały zakończone.



Postępowania sądowe i pozasądowe

Postępowania administracyjne

- Spółka bierze udział w postępowaniach administracyjnych związanych z podatkiem od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych znajdujących się na terenach sąsiadujących z kopalnią gmin. Spółka sporządzając deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości, podobnie jak inne spółki górnicze nie uwzględnia wyrobisk rozliczając podatek. Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym w nocy nr 23. Znajdują się tam informacje na temat zwrotu nadpłat z tego tytułu w latach 2010 – 2012.
- Na wniosek Spółki z dnia 19 grudnia 2013 r. skierowany do Ministra Środowiska zostało wszczęte postępowanie w przedmiocie udzielenia Spółce koncesji na wydobywanie węgla kamiennego ze złoża „Lublin K-6, K-7”. Postępowanie administracyjne zostało zakończone decyzją Ministra Środowiska z dnia 5 września 2014 r., która została utrzymana w wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy w mocy decyzją z 5 listopada 2014 r. Organ koncesyjny odmówił udzielenia Spółce koncesji wydobywczej z uwagi na sprzeczność jej udzielenia z interesem publicznym. Zgodnie z decyzją Ministra Środowiska, uzasadnieniem dla sprzeczności udzielenia Spółce koncesji wydobywczej na złoża „Lublin K-6, K-7” z interesem publicznym jest fakt, że inny przedsiębiorca - spółka PDCo posiada koncesję na rozpoznawanie złoża węgla kamiennego „Lublin K-6, K-7” (koncesja nr 23/2012/p z 31 lipca 2012 r.). Od decyzji o odmowie udzielenia Spółce koncesji wydobywczej Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Decyzja o odmowie udzielenia Spółce koncesji wydobywczej została wydana z naruszeniem przepisów procedury administracyjnej oraz przepisów materialnych ustawy z 9 czerwca 2011 r. prawo geologiczne i górnicze („u.p.g.g.”). Minister Środowiska m.in. zaniechał wymaganego przez u.p.g.g. uzgodnienia udzielenia koncesji z Ministrem Gospodarki przez co pozbawił organ współdziałający możliwości wypowiedzenia się w kwestii interesu publicznego w udzieleniu koncesji Spółce. Powyższe uchybienie pozbawiło organ koncesyjny możliwości kompleksowej oceny istnienia takiego interesu. Po rozpoznaniu na rozprawie sprawy ze skargi Spółki, Wojewódzki Sąd Administracyjny, wyrokiem z 16 marca 2016 r. oddalił skargę. Spółka zamierza zaskarżyć przedmiotowy wyrok do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- Postępowanie w sprawie określenia wobec Spółki wysokości należnej opłaty eksploatacyjnej za wydobywanie węgla kamiennego w II półroczu 2013 r. W związku z niewydaniem przez Wójta Gminy Puchaczów oraz Wójta Gminy Ludwin postanowień w trybie art. 76 a § 1 Ordynacji podatkowej o zaliczeniu przysługujących Spółce nadpłat z tytułu podatku od nieruchomości odpowiednio za 2005 i 2007 r. na poczet zobowiązania Spółki z tytułu opłaty eksploatacyjnej za wydobywanie węgla kamiennego w II półroczu 2013 r., Minister Środowiska wszczął wobec Spółki postępowanie w sprawie określenia tej opłaty. Postanowieniem z 10 kwietnia 2014 r. Minister Środowiska odmówił zawieszenia przedmiotowego postępowania. Na skutek wniosku Spółki o ponowne rozpatrzenie wniosku o zawieszenie postępowania, Minister Środowiska postanowieniem z dnia 13 maja 2014 r. utrzymał w mocy zaskarżone postanowienie. Decyzją z dnia 10 czerwca 2014 r., Minister Środowiska określił wobec Spółki wysokość należnej opłaty eksploatacyjnej za II półrocze 2013 r. na kwotę 7,6 mln zł, w tym w odniesieniu do gminy Puchaczów na kwotę 1,7 mln zł oraz 1,1 mln zł w odniesieniu do gminy. 11 lipca 2014 r. Spółka wystąpiła w wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. 27 sierpnia 2014 r. Spółka wystąpiła do Ministra Środowiska z wnioskiem o zawieszenie postępowania o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postanowieniem z 23 września 2014 r., Minister Środowiska odmówił zawieszenia ww. postępowania. 17 października 2014 r. Spółka wystąpiła z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej ww. postanowieniem Ministra Środowiska z 23 września 2014 r. Postanowieniem z 4 listopada 2014 r. Minister Środowiska utrzymał w mocy zaskarżone postanowienie. Decyzją z 26 listopada 2014 r., Minister Środowiska utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję wydaną w pierwszej instancji. Zobowiązanie Spółki z tytułu opłaty eksploatacyjnej za II półrocze 2013 r. ostatecznie Wójt Gminy Puchaczów rozliczył z przysługującą Spółce nadpłatą w podatku od nieruchomości za 2004 r.
- Spółka jest stroną w postępowaniu w sporze z ZUS w zakresie zasadności przekwalifikowania przez Spółkę wypadków przy pracy. Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym w nocy nr 23.

Najważniejsze postępowania o prawa niemajątkowe

Spółka bierze udział w postępowaniu o sygnaturze akt IX GC 470/12 przed Sądem Okręgowym w Lublinie wszczętym 4 października 2012 r. z powództwa Mirosława Tarasa, byłego Prezesa Zarządu Spółki. Powód żąda w niniejszej sprawie stwierdzenia nieważności albo uchylenia uchwały nr 21/VIII/2012 Rady Nadzorczej Spółki z 27 września 2012 r., w sprawie odwołania go ze stanowiska Prezesa Zarządu. W ocenie Powoda uchwała jest nieważna z uwagi na naruszenie dobrych obyczajów przez Radę Nadzorczą, posiadającą zgodnie z Kodeksem Sówek Handlowych i statutem Spółki kompetencje do odwołania Prezesa Zarządu w każdym czasie. Ponadto Powód wskazuje na brak podstaw faktycznych do jego odwołania. 27 grudnia 2012 r. Powód dokonał rozszerzenia powództwa o żądanie stwierdzenia nieważności albo uchylenia uchwały nr 33/VIII/2012 RN Spółki z 23 listopada 2012 r. w sprawie powierzenia funkcji Prezesa Zarządu Panu Zbigniewowi Stopie. 14 lipca 2014 r. po przeprowadzeniu postępowania Sąd Okręgowy w Lublinie wydał wyrok oddalający powództwo w sprawie. Od powyższego wyroku 22 sierpnia 2014 r. Powód złożył apelację do sądu II instancji (Sąd Apelacyjny w Lublinie), a Pozwany 26 września 2014 r. złożył odpowiedź na apelację. Sędzią referentem jest SSA Walentyna Łukomska-Drzymała. 4 marca 2015 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelację pana M. Tarasa od wyroku Sądu Okręgowego. Tym samym powództwo M. Tarasa przeciwko spółce zostało prawomocnie oddalone. Od wyroku Sądu Apelacyjnego w Lublinie z 4 marca 2015 r. pełnomocnik M. Tarasa złożył skargę kasacyjną z 3 czerwca 2015 r., na którą LW Bogdanka SA odpowiedziała w piśmie z 25 czerwca 2015 r. Na mocy postanowienia z 16 grudnia 2015 r. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia ww. skargi kasacyjnej do rozpoznania. Ze względu na powyższe sprawę z powództwa M. Tarasa przeciwko Spółce należy uznać za definitywnie zakończoną.

Postępowania arbitrażowe

7 kwietnia 2015 r. Spółka została wezwana na arbitraż przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez Mostostal Warszawa SA z siedzibą w Warszawie oraz Acciona Infraestructuras SA z siedzibą w Madrycie („Konsorcjum”). Spór dotyczy roszczeń Konsorcjum wynikających z umowy z dnia 29 czerwca 2010 r. na rozbudowę Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Bogdanie („Umowa”).

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

na rozbudowę ZPMW"). Podnoszone w ramach sporu arbitrażowego roszczenia Konsorcjum z tytułu zwrotu poniesionych przez Konsorcjum kosztów w związku z przedłużeniem czasu wykonywania Umowy na rozbudowę ZPMW, kary umownej za odstąpienie przez Konsorcjum od Umowy na rozbudowę ZPMW z rzekomej winy Spółki oraz zapłaty za roboty wykonane i dodatkowe wynoszą łącznie ok. 574 tys. zł, co stanowi 1% wartości hipotetycznych roszczeń Konsorcjum w związku z realizacją i rozliczeniami Umowy na rozbudowę ZPMW. Wystąpienie Konsorcjum do Sądu Arbitrażowego było reakcją na obciążanie Konsorcjum przez Spółkę karą umowną za opóźnienie w robotach, odszkodowaniem umownym z powodu nieukończenia przez Konsorcjum robót w terminie oraz odszkodowaniem z tytułu utraconych korzyści.

Zespół Orzekający Sądu Arbitrażowego stwierdził brak swojej właściwości co do czterech z pięciu roszczeń dochodzonych przez Konsorcjum, uznając się właściwym jedynie do rozpoznania roszczenia Konsorcjum związanego ze skorzystaniem przez Spółkę z gwarancji dobrego wykonania Umowy nr GWU/2012/118362 z dnia 4 września 2012 r. wystawionej przez RBS Bank (Polska) S.A. na rzecz Spółki. Wartość tego roszczenia wynosi 15.000.000,00 zł (przy czym w Postępowaniu arbitrażowym Konsorcjum dochodzi 1% tego roszczenia, tj. kwoty 150.000,00 zł). Zespół Orzekający przesądził zwrot ze strony Konsorcjum na rzecz Spółki części (60% netto) kosztów zastępstwa procesowego związanych z postępowaniem w przedmiocie właściwości. Pozostałych roszczeń Konsorcjum może dochodzić przed sądem powszechnym.

Informacje o audytorze badającym sprawozdanie

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

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

Więcej informacji dotyczących wyboru audytora znajduje się w raporcie bieżącym nr 20/2015 z 26 czerwca 2015 r.

Informacje nt. wynagrodzenia podmiotu badającego sprawozdania w latach 2014 – 2015 zaprezentowane są w tabeli.

Deloitte PL* (dane w tys. zł)	2014	2015
• badanie rocznego sprawozdania finansowego	60	106
• przegląd sprawozdania finansowego	40	69
• inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	45	39
Razem	145	214

* Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k.

Umowa pomiędzy audytorem, a LW Bogdanka SA została zawarta na okres 3 letni, obowiązuje do roku 2017.

Zasady sporządzenia Roczno jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 r. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego. Dokładne zasady sporządzenia Roczno jednostkowego sprawozdania finansowego znajdują się w Rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 r.

W 2015 r. LW Bogdanka SA nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych Spółki na 2015 r.





3. Sytuacja finansowa

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

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

Aktualna sytuacja rynkowa (nadpodaż węgla, ciągła presja cenowa ze strony odbiorców, wyprzedaż zalegającego na hałdach węgla po zaniżonych cenach) wymusza na Spółce, konieczność podejmowania działań, w celu utrzymania płynności i wyników na adekwatnym do sytuacji rynkowej poziomie. LW Bogdanka SA stale monitoruje poziomy kosztów, wskaźników oraz wartość zgromadzonej gotówki. Aktualnie podpisane umowy (dotyczące emisji obligacji, kredytu w rachunku bieżącym) łącznie z posiadanym poziomem gotówki gwarantują bieżące finansowanie.

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

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

Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla

W IV kwartale 2015 r. produkcja węgla handlowego w Spółce spadła w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. o 1,3% i wyniosła 2.527 tys. ton.

W okresie od stycznia do grudnia 2015 r. produkcja węgla handlowego wyniosła 8.457 tys. ton, tj. o 8,0% mniej niż w analogicznym okresie 2014 r. Spadek wielkości wyprodukowanego węgla jest pochodną niekorzystnej sytuacji rynkowej (nadpodaż węgla), przez co produkcja węgla realizowana była przy wykorzystaniu niepełnych zdolności produkcyjnych i jest dostosowana do poziomu sprzedaży oraz zdolności magazynowych Spółki.

Produkcja węgla handlowego.

[tys. ton]	2014	2015	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	9 192	8 457	-735	-8,0%
[tys. ton]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	Zmiana %
Produkcja węgla handlowego	2 561	2 527	-34	-1,3%

Struktura produkcji węgla handlowego

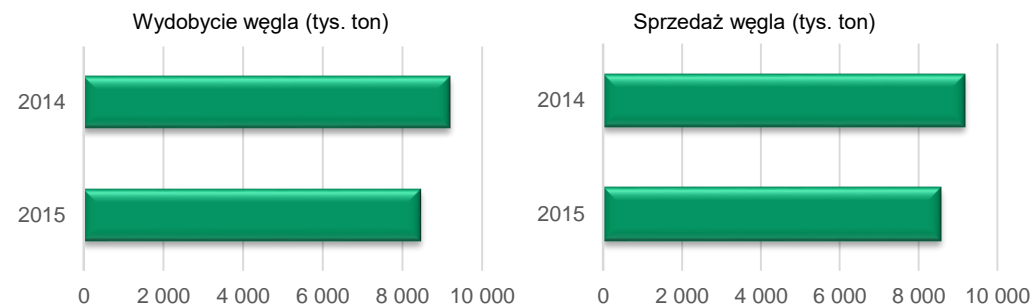
[%]	IVQ 2014	IVQ 2015	2014	2015
Miał	97,5%	98,7%	98,0%	98,5%
Orzech	0,6%	0,7%	0,5%	0,6%
Groszek	1,9%	0,6%	1,5%	0,9%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

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

W IV kwartale 2015 r. sprzedaż węgla wzrosła o 9,1% w stosunku do czwartego kwartału 2014 r. W okresie styczeń – grudzień 2015 r. sprzedaż węgla handlowego wyniosła 8.562 tys. ton, tj. o 6,6% mniej niż w analogicznym okresie 2014 r.

Sprzedaż węgla handlowego

[tys. ton]	2014	2015	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	9 163	8 562	-601	-6,6%
[tys. ton]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla handlowego	2 340	2 554	214	9,1%





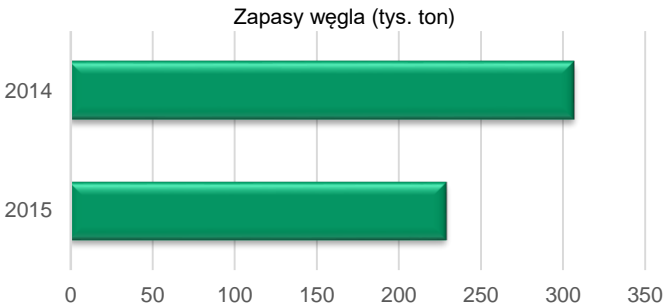
Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

Na koniec IV kwartału 2015 r. stan zapasu węgla wyniósł 228 tys. ton, co oznacza spadek o 78 tys. ton, tj. o 25,5% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 r. Prezentowany na koniec czwartego kwartału 2015 r. poziom zapasu węgla odpowiada w przybliżeniu siedmiu dniom produkcji węgla handlowego (na podstawie średniej 12-miesięcznej dobowej produkcji).

Zapasy węgla

[tys. ton]	31.12.2014*	31.12.2015	Zmiana	Zmiana %
Zapasy węgla	306	228	-78	-25,5%

*Prezentowany poziom zapasów na dzień 31.12.2014 r. uwzględniał depozyt węgla (116 tys. ton) realizowany dla kilku odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości (dostarczony do odbiorców) w I kwartale 2015 r.



Informacje na temat rynku węgla w Polsce, znajdują się w Sprawozdania Zarządu z Działalności LW Bogdanka SA za 2015 r. na str. 24-28.

Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy

LW Bogdanka uzyskała w IV kwartale 2015 r. 558.385 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 6,8% w stosunku do IV kwartału 2014 r. Za okres styczeń-grudzień 2015 przychody ze sprzedaży wyniosły 1.883.118 tys. zł wobec 2.010.499 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży r/r o 6,3%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży LW Bogdanka SA jest produkcja i sprzedaż węgla energetycznego. Działalność ta generuje w każdym z porównywanych okresów sprawozdawczych ponad 95% osiąganych przez LW Bogdanka SA przychodów ze sprzedaży.

W opublikowanym przez LW Bogdanka SA rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dla celów prezentacyjnych, dane dotyczące przychodów ze sprzedaży węgla i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów są korygowane (in minus) o wartość sprzedanego węgla, który został pozyskany podczas drążenia wyrobisk. Mając na uwadze powyższe, wartości wykazane

w sprawozdaniu z wyniku za okres 01 styczeń 2015 r. – 31 grudzie 2015 r. skorygowano o 58.802 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego o 92.487 tys. zł.

Ponad 94% ze zrealizowanej sprzedaży węgla (w ujęciu wartościowym) w okresie 01 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r. odbywało się między LW Bogdanka SA a Enea Wytwarzanie sp. z o.o., ENGIE Energia Polska SA, ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, PGNiG Termika SA, Grupą Azoty - Zakładami Azotowymi Puławy SA i EDF Paliwa sp. z o.o. Dla okresu 01 styczeń .2014 r. – 31 grudzień 2014 r. udział ww. odbiorców w przychodach ze sprzedaży węgla był zbliżony.

Wśród wyżej wymienionych odbiorców, tymi odbiorcami, których udział w sprzedaży Spółki przekroczył w 2015 r. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były:

- Enea Wytwarzanie sp. z o.o. – Grupa Enea SA – ok. 42% udziału w przychodach
- ENGIE Energia Polska SA (Połaniec) – ok. 20% udziału w przychodach
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA - ok. 11% udziału w przychodach

Dynamika zmian asortymentu przychodów ze sprzedaży

	[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	Zmiana %	2014	2015	Zmiana	Zmiana %
Sprzedaż węgla		500 924	539 283	38 359	7,7%	1 926 795	1 815 441	-111 354	-5,8%
Sprzedaż ceramiki		362	60	-302	-83,4%	3 753	1 185	-2 568	-68,4%
Pozostała działalność		18 406	15 198	-3 208	-17,4%	67 874	53 765	-14 109	-20,8%
Sprzedaż towarów i materiałów		3 383	3 844	461	13,6%	12 077	12 727	650	5,4%
Razem przychody ze sprzedaży		523 075	558 385	35 310	6,8%	2 010 499	1 883 118	-127 381	-6,3%

W IV kwartale 2015 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 15.198 tys. zł (2,7% ogółu przychodów), wobec 18.406 tys. zł (3,5% przychodów) w analogicznym okresie 2014 r. (-17,4%). Znaczącymi pozycjami w tej grupie były:

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



Sprzedaż i koszty rodzajowe

W okresie 01 styczeń 2015 r. – 31 grudzień 2015 r. przychody z pozostałej działalności wyniosły 53.765 tys. zł wobec 67.874 tys. zł dla analogicznego okresu roku poprzedniego. Podobnie, jak w przypadku IV kwartału, za spadek przychodów w tej grupie odpowiadają niższe przychody z usług transportu węgla świadczonych przez LW Bogdanka SA na rzecz niektórych odbiorców węgla.

Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w IV kwartale 2015 r. w stosunku do IV kwartału 2014 r. był porównywalny i wyniósł 0,7%. W 2015 i 2014 r. (zarówno za IV kwartał, jaki i za 4 kwartały) dominującą pozycją w tej grupie przychodów były przychody ze sprzedaży złomu.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

[%]	IVQ 2014	IVQ 2015	2014	2015
Sprzedaż węgla	95,8%	96,6%	95,8%	96,4%
Sprzedaż ceramiki	0,1%	0,0%	0,2%	0,1%
Pozostała działalność	3,5%	2,7%	3,4%	2,8%
Sprzedaż towarów i materiałów	0,6%	0,7%	0,6%	0,7%
Razem przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Spółka koncentruje swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski. W IV kwartale 2015 r. Spółka nie realizowała eksportu produktów i towarów. Za 4 kwartały 2015 r. udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 0,1% (2.743 tys. zł) głównie za sprawą eksportu węgla za wschodnią granicę kraju. W okresie 4 kwartałów 2014 r. sprzedaż eksportowa dotyczyła przede wszystkim sprzedaży wyrobów ceramicznych.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

[tys. zł]	IVQ 2014	Struktura	IVQ 2015	Struktura	2014	Struktura	2015	Struktura
Sprzedaż krajowa	523 046	100,0%	558 385	100,0%	2 010 051	100,0%	1 880 375	99,9%
Sprzedaż zagraniczna	29	0,0%	0	0,0%	448	0,0%	2 743	0,1%
Razem przychody ze sprzedaży	523 075	100,0%	558 385	100,0%	2 010 499	100,0%	1 883 118	100,0%

Dostawcy

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 SA wszystkie zamówienia powyżej określonych zgodnie z ustawą „Prawo zamówień publicznych” progów, udzielane są w oparciu o zasady obowiązujące w w/w ustawie. Pozostałe zamówienia udzielane są w oparciu o obowiązujące w Spółce wewnętrzne procedury. Głównymi dostawcami dla LW Bogdanka SA są przede wszystkim firmy oferujące usługi i produkty specyficzne dla branży górniczej (drażnienie i przebudowy wyrobisk, odstawa urobku, a także dostawa obudów chodnikowych, specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych) oraz dostarczające energię elektryczną. W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

Koszty

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

Koszty wg rodzaju
IV kwartał

W IV kwartale 2015 r. LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 513.512 tys. zł (-42.174 tys. zł r/r), tj. o 7,6% niższe niż w IV kwartale 2014 r. Na spadek kosztów w IV kwartale 2015 r. wpływ miał odnotowany min. spadek kosztów świadczeń na rzecz pracowników i usług obcych.

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła nieznacznie w stosunku do IV kwartału 2014 r. o 0,6% i wyniosła 102.913 tys. zł. W analizowanym okresie spadła przede wszystkim wartość zużytych materiałów (za sprawą mniejszego zakresu wykonanych robót przygotowawczych - w IV kwartale 2015 r. wykonano 4,4 km chodników wobec 5,7 km w poprzednim roku, co oznacza spadek o 23%). Wartość usług obcych w trakcie IV kwartału 2015 r. w stosunku do IV kwartału 2014 r. spadła ze 120.012 tys. zł do 112.680 tys. zł (-6,1%). W analizowanym okresie spadek odnotowano przede wszystkim w remontach i konserwacjach oraz usługach transportowych (przede wszystkim transportu kolejją).

W 2015 r. w stosunku do 2014 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 25.666 tys. zł. W analizowanym okresie spadły wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (średnie zatrudnienie w IV kwartale 2015 r. spadło w stosunku do analogicznego okresu 2014 r.).

Wartość amortyzacji spadła o 5,3% (do 102.193 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych, jednocześnie spadła amortyzacja naturalna.



Koszty według rodzaju

Wartość podatków i opłat spadła w IV kwartale 2015 r. do 7.905 tys. zł z 8.723 tys. zł w IV kwartale 2014 r. – spadła wartość opłaty eksploatacyjnej oraz podatku od nieruchomości. Wartość pozostałych kosztów spadła z 2.187 tys. zł (IV kwartał 2014 r.) do 1.316 tys. zł (IV kwartał 2015 r.) – głównie za sprawą ubezpieczenia majątkowego oraz niższych odszkodowań z tytułu szkód górniczych.

2015

W okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 LW Bogdanka SA poniosła koszty wg układu rodzajowego w wysokości 1.756.457 tys. zł, tj. o 9,6% (187.375 tys. zł) niższe niż w analogicznym okresie 2014 r. Na spadek kosztów w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miał odnotowany spadek kosztów usług obcych oraz zużycia materiałów i energii.

Łączna wartość kosztów zużytych materiałów i energii spadła w stosunku do 4 kwartałów 2014 r. o 13,0% i wyniosła 393.104 tys. zł. W analizowanym okresie wartość kosztów energii (rozumiana jako suma kosztów energii elektrycznej, ciepłej wody i innych mediów) nieznacznie spadła, przy jednoczesnym znaczącym spadku wartości zużytych materiałów (jest to pochodną mniejszego zakresu wykonanych robót przygotowawczych (w trakcie 12 miesięcy 2015 r. wykonano 20,0 km chodników wobec 29,8 km w poprzednim roku, co oznacza spadek o 33,0%).

Wartość usług obcych w trakcie 4 kwartałów 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. spadła z 467.529 tys. zł do 376.400 tys. zł (-19,5%). W analizowanym okresie spadki odnotowano we wszystkich rodzajach usług obcych, jednak najbardziej znaczące zmiany nastąpiły w usługach wiertniczo-górniczych (z tytułu drażenia i przebudowy wyrobisk), remontach i konserwacjach oraz usługach transportowych (zmniejszenie sprzedaży węgla, gdzie po stronie LW Bogdanka SA było zapewnienie transportu do odbiorcy).

W 2015 r. w stosunku do 2014 r. wartość świadczeń na rzecz pracowników spadła o 34.691 tys. zł. W analizowanym okresie spadły wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia na rzecz pracowników. Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiło 4.555 osoby i zmniejszyło się o 375 osób w stosunku do 31 grudnia 2014 r..

Wartość amortyzacji spadła o 0,3% (do 381.900 tys. zł) – wzrosła wartość amortyzacji środków trwałych, jednocześnie spadła amortyzacja naturalna.

Wartość podatków i opłat spadła w trakcie 12 miesięcy 2015 r. do 34.560 tys. zł z 35.934 tys. zł w okresie 12 miesięcy 2014 r. – spadła wartość opłaty eksploatacyjnej (w związku z ograniczeniem wydobycia), przy jednoczesnym wzroście wartości podatku od nieruchomości.

Wartość pozostałych kosztów wzrosła z 20.532 tys. zł (4 kwartały 2014 r.) do 21.492 tys. zł (4 kwartały 2015 r.) – wzrosła wartość ubezpieczenia majątkowego.

Po skorygowaniu kosztów rodzajowych o: wartość utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych, koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki oraz po uwzględnieniu kosztów sprzedanych towarów i materiałów otrzymano koszt własny sprzedaży, który za 4 kwartały 2015 r. wyniósł 2.207.220 tys. zł. Jest on wyższy o 34,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (przy spadku ilości sprzedanego węgla o 6,6% r/r). Wartość utworzonego odpisu wyniosła 624.772 tys. zł. Po oczyszczeniu z wpływu ww. odpisu koszt własny sprzedaży za 4 kwartały 2015 r. wyniósłby 1.582.448 tys. zł, tj. o 3,5% mniej niż w analogicznym okresie 2014 r.

Koszty rodzajowe*

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 561	2 527	-1,3%	9 192	8 457	-8,0%
Sprzedaż [tys. t]	2 340	2 554	9,1%	9 163	8 562	-6,6%
Amortyzacja	107 942	102 193	-5,3%	382 955	381 900	-0,3%
Zużycie materiałów i energii	103 504	102 913	-0,6%	451 808	393 104	-13,0%
Usługi obce	120 012	112 680	-6,1%	467 529	376 400	-19,5%
Świadczenia na rzecz pracowników	211 430	185 764	-12,1%	577 337	542 646	-6,0%
Koszty reprezentacji i reklamy	1 888	741	-60,8%	7 737	6 355	-17,9%
Podatki i opłaty	8 723	7 905	-9,4%	35 934	34 560	-3,8%
Pozostałe koszty	2 187	1 316	-39,8%	20 532	21 492	4,7%
Razem koszty rodzajowe	555 686	513 512	-7,6%	1 943 832	1 756 457	-9,6%
Koszt wytw. świadczeń na własne potrzeby jednostki	-47 698	-46 144	-3,3%	-235 601	-184 275	-21,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-55 195	-49 833	-9,7%	-2 821	-8 824	212,8%
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	-17 641	-10 174	-42,3%	-92 487	-58 802	-36,4%
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	-16 790	18 270	-208,8%	15 712	46 406	195,4%
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i WNiP	0	624 772	-	0	624 772	-
Całkowite koszty produkcji	418 362	1 050 403	151,1%	1 628 635	2 175 734	33,6%
Zmiana stanu produktów	-35 811	1 403	-103,9%	-62	18 835	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 251	3 844	18,2%	11 935	12 651	6,0%
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	385 802	1 055 650	173,6%	1 640 508	2 207 220	34,5%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	349 825	1 002 471	186,6%	1 502 244	2 054 607	36,8%
Koszty sprzedaży	12 012	9 957	-17,1%	41 789	38 002	-9,1%
Koszty administracyjne	23 965	43 222	80,4%	96 475	114 611	18,8%

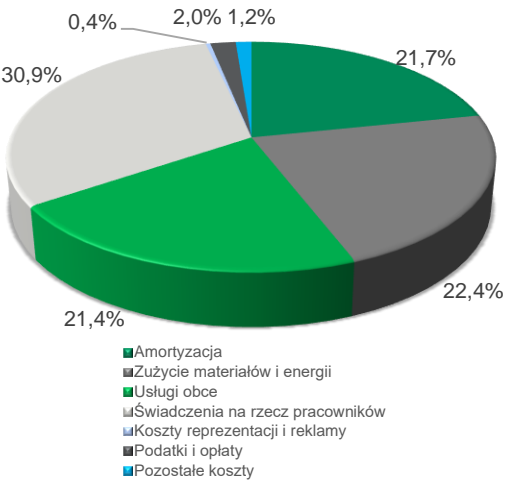
*Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży, lub wartość użytkowa.



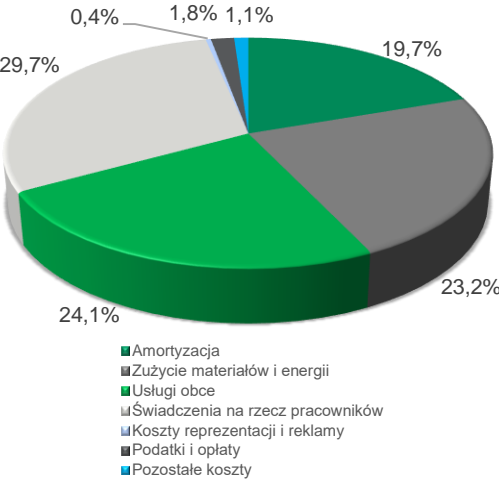
Koszty według rodzaju i według układu kalkulacyjnego

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły na zmianę ich struktury. Za 4 kwartały 2015 r. (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) zwiększył się udział kosztów amortyzacji (do 21,7%), natomiast spadł udział usług obcych (do 21,4%). Koszty świadczeń na rzecz pracowników, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii stanowiły w okresie 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. ok. 75% kosztów, podczas gdy w porównywanym okresie 2014 r. było to 77% całkowitych kosztów prostych Spółki.

Struktura kosztów rodzajowych w 2015 r.



Struktura kosztów rodzajowych w 2014 r.



Koszty wg układu kalkulacyjnego

Koszt własny produkcji sprzedanej (w układzie kalkulacyjnym) w IV kwartale 2015 r. wyniósł 1.055.650 tys. zł i był wyższy o 173,6% od kosztu poniesionego w IV kwartale 2014 r. - wzrost r/r wynika przede wszystkim z utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i WNiP (624.772 tys. zł), salda rezerw i innych korekt prezentacyjnych MSR (w 2015 r. powiększały koszty; w 2014 r. pomniejszały) oraz faktu, iż w 2014 r. produkcja o wartości 35.811 tys. zł trafiła na zapas

(dla porównania w 2015 r. sprzedano zapas o wartości 1.403 tys. zł). Koszty w układzie kalkulacyjnym za okres od stycznia do grudnia 2015 r. były wyższe niż w analogicznym okresie 2014 r. o 566.712 tys. zł i wyniosły 2.207.220 tys. zł.

Koszty według układu kalkulacyjnego

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Produkcja netto [tys. t]	2 561	2 527	-1,3%	9 192	8 457	-8,0%
Sprzedaż [tys. t]	2 340	2 554	9,1%	9 163	8 562	-6,6%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	349 825	1 002 471	186,6%	1 502 244	2 054 607	36,8%
Koszty sprzedaży	12 012	9 957	-17,1%	41 789	38 002	-9,1%
Koszty administracyjne	23 965	43 222	80,4%	96 475	114 611	18,8%
Koszt własny produkcji sprzedanej	385 802	1 055 650	173,6%	1 640 508	2 207 220	34,5%

Struktura kosztów według układu kalkulacyjnego

[%]	IVQ 2014	IVQ 2015	2014	2015
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	90,7%	95,0%	91,6%	93,1%
Koszty sprzedaży	3,1%	0,9%	2,5%	1,7%
Koszty administracyjne	6,2%	4,1%	5,9%	5,2%
Koszt własny produkcji sprzedanej	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



Rezerwy

Rezerwy

Rezerwy bilansowe

[tys. zł]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Rezerwy pracownicze	223 875	247 997	10,8%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	23 258	23 881	2,7%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	123 585	130 179	5,3%
Szkody górnicze	9 155	8 497	-7,2%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	15 901	18 727	17,8%
Pozostałe	25 295	29 907	18,2%
RAZEM	421 069	459 188	9,1%

Stan całkowitych rezerw na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 459.188 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,1% w stosunku do wartości na koniec roku 2014. Rezerwy pracownicze wzrosły o 10,8% i na 31 grudnia 2015 r. wynosiły 247.997 tys. zł. W związku z realizowanym odejściem pracowników na emerytury spadła rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe. Jednocześnie nastąpił wzrost wartości rezerw na: deputat węglowy (w związku ze zmianą założeń do modelu wyceny aktuarialnej) oraz urlopy i wzrost funduszu wynagrodzeń (utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązanie).

Zmiana stanu rezerw w IV kwartale 2015 r. wyniosła +27.510 tys. zł wobec -12.458 tys. zł w IV kwartale 2014 r. Zmiana stanu rezerw w okresie 01 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 r. wyniosła +38.119 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zmiana ta wynosiła +73.020 tys. zł.

Zmiana stanu rezerw

[tys. zł]	Zmiana w IVQ 2014	Zmiana w IVQ 2015	Zmiana	Zmiana w 2014	Zmiana w 2015	Zmiana
Rezerwy pracownicze	-10 660	10 259	-	25 941	24 122	-7,0%
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-10 786	-507	-95,3%	-4 588	623	-113,6%
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	7 577	14 435	90,5%	38 307	6 594	-82,8%
Szkody górnicze	-2 432	970	-139,9%	-3 778	-658	-82,6%
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	3 487	331	-90,5%	15 901	2 826	-82,2%
Pozostałe	356	2 022	468,0%	1 237	4 612	272,8%
RAZEM	-12 458	27 510	-	73 020	38 119	-47,8%

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w IVQ 2015	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	10 259	22 646	1 500	0	5 109	-18 996
Rezerwa na podatek od nieruchomości	-507	2 174	0	0	0	-2 681
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	14 435	7 011	850	6 574	0	0
Szkody górnicze	970	4 377	0	0	0	-3 407
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	331	0	331	0	0	0
Pozostałe	2 022	1 782	291	0	0	-51
RAZEM	27 510	37 990	2 972	6 574	5 109	-25 135

Miejsce ujęcia wpływu zmiany rezerw w sprawozdaniu finansowym

[tys. zł]	Zmiana rezerw w 2015	W tym:				
		Zmiana ujęta w działalności operacyjnej (EBITDA)	Zmiana ujęta poniżej wyniku z działalności operacyjnej - odsetki	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - zwiększenie wartości bilansowej ŚT	Zmiana ujęta w Pozostałych Całkowitych Dochodach	Zmiana ujęta wyłącznie bilansowo - wykorzystanie rezerwy
Rezerwy pracownicze	24 122	57 822	5 719	0	5 246	-44 665
Rezerwa na podatek od nieruchomości	623	8 549	0	0	0	-7 926
Rezerwa na koszty likwidacji kopalni i rekultywację	6 594	9 463	3 399	-6 268	0	0
Szkody górnicze	-658	4 377	0	0	0	-5 035
Rezerwa na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej	2 826	1 538	1 288	0	0	0
Pozostałe	4 612	3 741	1 153	0	0	-282
RAZEM	38 119	85 490	11 559	-6 268	5 246	-57 908



SYTUACJA FINANSOWA

56

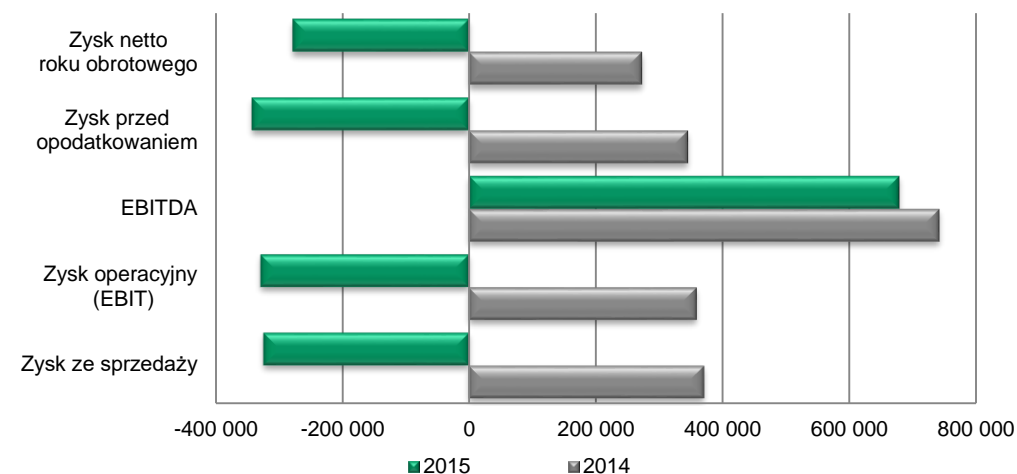
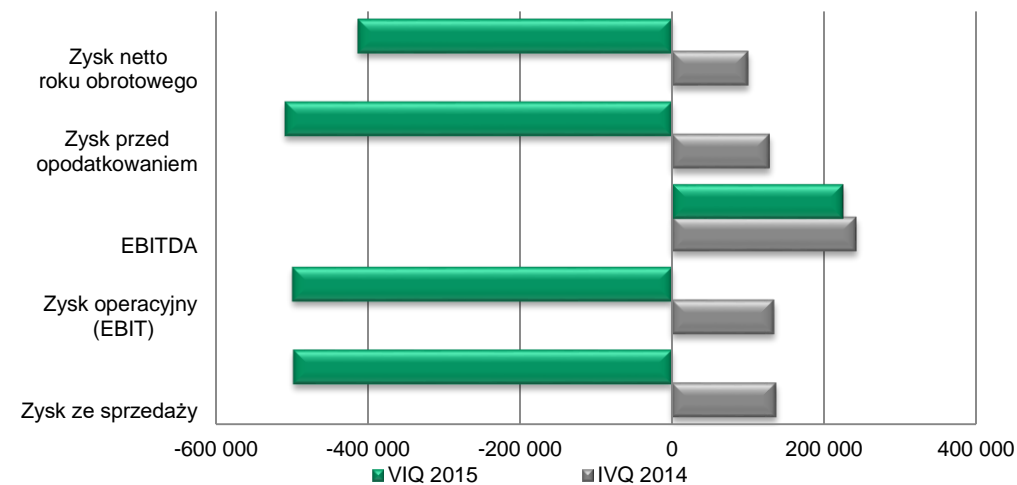
Podstawowe wyniki finansowe

Wybrane dane finansowe LW Bogdanka

Analiza jednostkowego sprawozdania z wyniku

[tys. zł)	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	523 075	558 385	6,8%	2 010 499	1 883 118	-6,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne	385 802	1 055 650	173,6%	1 640 508	2 207 220	34,5%
Zysk/Strata ze sprzedaży	137 273	-497 265	-462,2%	369 991	-324 102	-187,6%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>26,2%</i>	<i>-89,1%</i>	<i>-115,3p.p.</i>	<i>18,4%</i>	<i>-17,2%</i>	<i>-35,6p.p.</i>
Pozostałe przychody	154	245	59,1%	869	2 597	198,8%
Pozostałe koszty	2 174	1 382	-36,4%	3 477	1 958	-43,7%
Zysk operacyjny netto	135 253	-498 402	-468,5%	367 383	-323 463	-188,0%
Pozostałe zyski/straty netto	-408	-3 068	652,0%	-8 744	-5 039	-42,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	134 845	-501 470	-471,9%	358 639	-328 502	-191,6%
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>25,8%</i>	<i>-89,8%</i>	<i>-115,6p.p.</i>	<i>17,8%</i>	<i>-17,4%</i>	<i>-35,2p.p.</i>
EBITDA	242 787	225 495	-7,1%	741 594	678 170	-8,6%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>46,4%</i>	<i>40,4%</i>	<i>-6,0p.p.</i>	<i>36,9%</i>	<i>36,0%</i>	<i>-0,9p.p.</i>
Przychody finansowe	1	1 389	-	9 968	9 079	-8,9%
Koszty finansowe	5 759	7 861	36,5%	23 443	22 850	-2,5%
Zysk przed opodatkowaniem	129 087	-507 942	-493,5%	345 164	-342 273	-199,2%
<i>Rentowność zysku przed opodatkowaniem</i>	<i>24,7%</i>	<i>-91,0%</i>	<i>-115,7p.p.</i>	<i>17,2%</i>	<i>-18,2%</i>	<i>-35,4p.p.</i>
Podatek dochodowy	28 446	-95 645	-436,2%	72 222	-64 244	-189,0%
Zysk netto roku obrotowego	100 641	-412 297	-509,7%	272 942	-278 029	-201,9%
<i>Rentowność netto</i>	<i>19,2%</i>	<i>-73,8%</i>	<i>-93,0p.p.</i>	<i>13,6%</i>	<i>-14,8%</i>	<i>-28,4p.p.</i>

Analiza jednostkowego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Spółki





Podstawowe wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2015 r. wzrosła o 6,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosła 558.385 tys. zł.

W okresie 01 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r. Spółka wygenerowała przychody na poziomie 1.883.118 tys. zł wobec 2.010.499 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. (spadek o 6,3%).

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży, administracyjne

W IV kwartale 2015 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne wzrosły o 173,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 1.055.650 tys. zł (główny wpływ na wzrost kosztów miał odpis z tytułu utraty wartości aktywów). W trakcie 4 kwartałów 2015 r. omawiane koszty wzrosły r/r o 34,5%.

Zysk/Strata ze sprzedaży

W IV kwartale 2015 r. (w związku z odpisem z tytułu utraty wartości aktywów) Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 497.265 tys. zł; w IV kwartale 2014 r. spółka wygenerowała zysk, który wyniósł 137.273 tys. zł. Za 4 kwartały 2015 r. spółka wygenerowała stratę ze sprzedaży w wysokości 324.102 tys. zł wobec zysku za 4 kwartały 2014 r., który wynosił 369.991 tys. zł.

Pozostałe przychody

W IV kwartale 2015 r. pozostałe przychody wyniosły 245 tys. zł wobec 154 tys. zł rok wcześniej. W wartości za 4 kwartały 2015 r. (2.597 tys. zł) pozycja dominująca to otrzymane odszkodowania (2.099 tys. zł).

Pozostałe koszty oraz pozostałe zyski netto/straty netto

W IV kwartale 2015 r. pozostałe straty netto wyniosły 3.068 tys. zł wobec 408 tys. zł w IV kwartale 2014 r. - co oznacza ich wzrost o 2.660 tys. zł. Kwota -3.068 tys. zł obejmują głównie rezerwę na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej (1.538 tys. zł).

Dane za 4 kwartały 2015 r. wskazują spadek pozostałych strat netto r/r o 3.705 tys. zł – za 4 kwartały 2014 r. wartość 8.744 tys. zł obejmowała: utworzoną rezerwę na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej, jak również rozwiązanie rezerwy na szkody górnicze.

EBIT

Wynik operacyjny w IV kwartale 2015 r. wyniósł -501.470 tys. zł i był niższy o 471,9% w stosunku do IV kwartału 2014 r. Rentowność EBIT wyniosła w IV kwartale 2015 r. -89,8%, tj. o 115,6 p.p. mniej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za 4 kwartały 2015 r. jest niższa o 35,2 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. i wyniosła -17,4%.

EBITDA

Wynik EBITDA w IV kwartale 2015 r. spadł o 7,1% w stosunku do IV kwartału 2014 r. i wyniósł 225.495 tys. zł. Rentowność EBITDA w IV kwartale 2015 r. była niższa od tej osiągniętej w analogicznym okresie 2014 r. i wyniosła 40,4%.

Za 4 kwartały 2015 r. Spółka uzyskała rentowność EBITDA na poziomie 36,0%, tj. o 0,9 p.p. mniej niż w analogicznym okresie 2014 r. (podczas gdy wynik EBITDA spadł w analizowanym okresie o 8,6%). Wynik EBITDA za 4 kwartały 2015 r. wyniósł 678.170 tys. zł wobec 741.594 tys. zł w 2014 r.

Przychody finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2015 r. wyniosły 1.389 tys. zł. Za wzrost przychodów odpowiada wyższy średni poziom gotówki w Spółce. Za 4 kwartały 2015 r. przychody finansowe wyniosły 9.079 tys. zł (-8,9% r/r).

Koszty finansowe

Koszty finansowe za IV kwartał 2015 r. były wyższe o 36,5% od kosztów analogicznego okresu 2014 r. i wyniosły 7.861 tys. zł.

Koszty finansowe za 12 miesięcy 2015 r. wyniosły 22.850 tys. zł wobec 23.443 tys. zł w 2014 r. (spadek o 2,5%). Na dzień 31.12.2015 całkowite zadłużenie Spółki wynosiło 700.092 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W IV kwartale 2015 r. Spółka wygenerowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 507.942 tys. zł wobec zysku 129.087 w IV kwartale 2014 r.

Wynik przed opodatkowaniem za 4 kwartały 2015 r. wyniósł -342.273 tys. zł wobec +345.164 tys. zł dla analogicznego okresu 2014 r.

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 412.297 tys. zł wobec zysku w IV kwartale 2014 r. wynoszącego 100.641 tys. zł.

Strata netto Spółki za 4 kwartały 2015 r. wyniosła 278.029 tys. zł wobec zysku 272.942 tys. zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego).



Wpływ zdarzenia jednorazowego (odpis z tytułu utraty wartości aktywów) na wyniki Spółki

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów

Wskazany wcześniej odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ma charakter niegotówkowy i jednorazowy. Poniżej zaprezentowano w tabeli wynik, jaki spółka osiągnęłaby po oczyszczeniu z wpływu odpisu.

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	523 075	558 385	6,8%	2 010 499	1 883 118	-6,3%
Koszty sprzedanych prod, tow i mat, sprzedaży, administ	385 802	430 878	11,7%	1 640 508	1 582 448	-3,5%
Zysk/Strata ze sprzedaży	137 273	127 507	-7,1%	369 991	300 670	-18,7%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>26,2%</i>	<i>22,8%</i>	<i>-3,4 p.p.</i>	<i>18,4%</i>	<i>16,0%</i>	<i>-2,4 p.p.</i>
Pozostałe przychody	154	245	59,1%	869	2 597	198,8%
Pozostałe koszty	2 174	1 382	-36,4%	3 477	1 958	-43,7%
Zysk/strata operacyjna netto	135 253	126 370	-6,6%	367 383	301 309	-18,0%
Pozostałe zyski/straty netto	-408	-3 068	652,0%	-8 744	-5 039	-42,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	134 845	123 302	-8,6%	358 639	296 270	-17,4%
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>25,8%</i>	<i>22,1%</i>	<i>-3,7 p.p.</i>	<i>17,8%</i>	<i>15,7%</i>	<i>-2,1 p.p.</i>
Zysk netto roku obrotowego	100 641	93 768	-6,8%	272 942	228 036	-16,5%
<i>Rentowność netto</i>	<i>19,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-2,4 p.p.</i>	<i>13,6%</i>	<i>12,1%</i>	<i>-1,5 p.p.</i>

Nie uwzględniając wpływu na wynik jednorazowego zdarzenia:

Zysk ze sprzedaży

Zysk ze sprzedaży w IV kwartale 2015 r. spadłby o 7,1% w stosunku do IV kwartału 2014 r. i wyniósłby 127.507 tys. zł. Wpływ na to miały koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz sprzedaży i administracyjne, które w IV kwartale wzrosłyby o 11,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosłyby 430.878 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży za 4 kwartały 2015 r. wyniósłby 300.670 tys. zł i jest niższy od wyniku za 4 kwartały 2014 r. o 18,7% (pomimo spadku kosztów w omawianym okresie o 3,5%).

EBIT

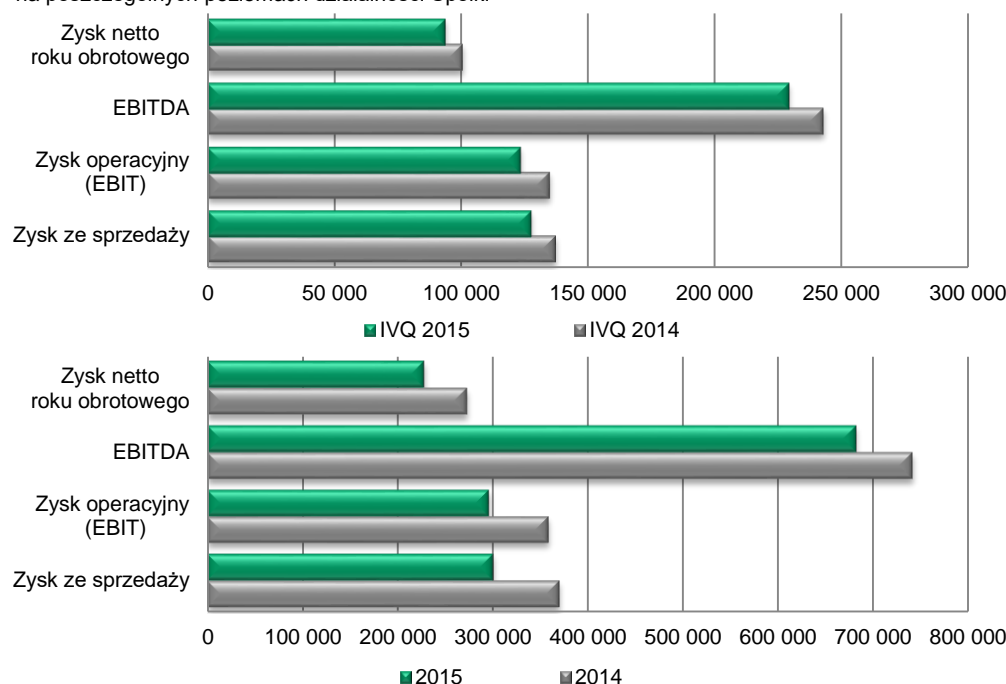
Zysk operacyjny w IV kwartale 2015 r. wyniósłby 123.302 tys. zł i byłby niższy o 8,6% w stosunku do IV kwartału 2014 r. Rentowność EBIT wyniosłaby w IV kwartale 2015 r. 22,1%, tj. o 3,7 p.p. mniej aniżeli w IV kwartale poprzedniego roku. Rentowność EBIT za 4 kwartały 2015 r. byłaby niższa o 2,1 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. i wyniosłaby 15,7%.

Zysk netto za okres obrotowy

W IV kwartale 2015 r. Spółka osiągnęłaby zysk netto niższy o 6,8% aniżeli w IV kwartale 2014 r. – wynik netto wyniósłby 93.768 tys. zł (2015) wobec 100.641 tys. zł (2014). Jednym z powodów takiego stanu rzeczy byłby wzrost kosztów finansowych (w IV kwartał 2015 r. były one wyższe o 36,5% od kosztów analogicznego okresu 2014 r. i wyniosły 7.861 tys. zł).

Zysk netto Spółki za 4 kwartały 2015 r. wyniósłby 228.036 tys. zł wobec 272.942 tys. zł (spadek o 16,5%).

Analiza oczyszczonego ze zdarzeń jednorazowych jednostkowego sprawozdania z wyniku na poszczególnych poziomach działalności Spółki





Bilans

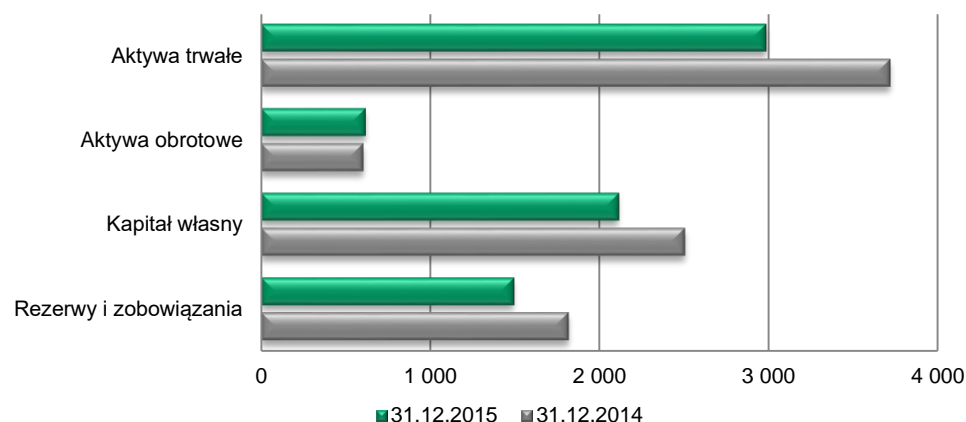
Bilans

Wybrane informacje finansowe

[tys. zł]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Suma aktywów	4 322 983	3 594 729	-16,8%
Rentowność aktywów (ROA)	6,7%	-7,0%	-13,7 p.p.
Aktywa trwałe	3 717 831	2 978 573	-19,9%
Aktywa obrotowe	605 152	616 156	1,8%
Kapitał własny	2 505 468	2 105 890	-15,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	11,0%	-12,1%	-23,1 p.p.
Rezerwy i zobowiązania	1 817 515	1 488 839	-18,1%

* w wyliczeniach uwzględniono średni poziom aktywów oraz kapitałów własnych (stan na 31.12.2015 + stan na 31.12.2014)/2

Analiza rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej



Aktywa

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 r. spadła do kwoty 3.594.729 tys. zł (tj. o 728.254 tys. zł) w stosunku do wartości na 31 grudnia 2014 r., przy czym aktywa trwałe spadły o 739.258 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 11.004 tys. zł. Wśród aktywów obrotowych wartość zapasów spadła o 22,5%, należności handlowe oraz pozostałe należności spadły o 19,5%, natomiast środki pieniężne wzrosły o 39,3%.

Na dzień 31.12.2015 rentowność aktywów (ROA) spadła o 13,7 p.p. i wyniosła na dzień bilansowy -7,0%. Główną przyczyną ujemnej rentowności jest opisywany wcześniej, utworzony przez Spółkę, odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (wpływ na wynik przed opodatkowaniem -624.772 tys. zł).



Pasywa

Kapitał własny spadł o 15,9%. Jest to głównie rezultatem uwzględnienia całkowitych dochodów netto w kwocie -282.041 tys. zł za 12 miesięcy 2015 r. oraz rozliczenia wyniku za 2014 r. (3,50 zł/akcję przeznaczone na dywidendę, pozostała kwota podwyższyła kapitał zapasowy).

Rezerwy i zobowiązania spadły o 18,1% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2014 r., przy czym zobowiązania krótkoterminowe spadły o 40,7% (spadły zobowiązania handlowe oraz kredyty i pożyczki), a zobowiązania długoterminowe spadły o 5,1% (m.in. spadły zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wzrosły natomiast rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy).

Na 31 grudnia 2015 r. odnotowano spadek rentowności kapitałów własnych o 23,1 p.p. w stosunku do końca roku 2014. Wartość wskaźnika na 31 grudnia 2015 r. wyniosła -12,1%, wobec 11,0% na 31 grudnia 2014 r. Główną przyczyną spadku rentowności jest opisywany wcześniej utworzony odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne

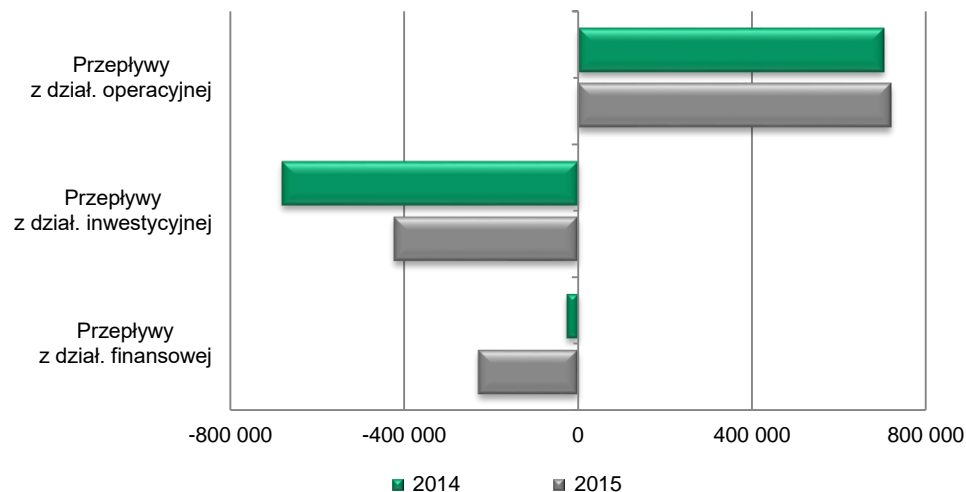
Przepływy pieniężne

Roczne jednostkowe przepływy pieniężne

[tys. zł]	IVQ 2014	IVQ 2015	Zmiana	2014	2015	Zmiana
Przepływy z dział. operacyjnej	143 251	222 116	55,1%	701 985	716 433	2,1%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-280 642	-76 391	-72,8%	-680 762	-419 783	-38,3%
CFFO*	-137 391	145 725	-	21 223	296 650	1297,8%
Przepływy z dział. finansowej	-100 503	-123 439	22,8%	-26 858	-228 902	752,3%

*suma przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

Analiza rocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych



W IV kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła wyższe o 55,1% przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej aniżeli w IV kwartale 2014 r. – w okresie 1 październik 2015 r. – 31 grudzień 2015 r. wyniosły one 222.116 tys. zł wobec 143.251 tys. zł rok wcześniej. W trakcie 4 kwartałów Spółka wygenerowała 716.433 tys. zł przepływów z działalności operacyjnej (+2,1% r/r.). Przepływy z działalności inwestycyjnej zmniejszyły swoją wartość (w ujęciu bezwzględnym) w IV kwartale 2015 r. o 72,8% (do 76.391 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Narastająco za 12 miesięcy 2015 r. przepływy inwestycyjne były mniejsze o 38,3% od wartości przepływów z analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wskaźniki zadłużenia i płynności

Zadłużenie oraz struktura finansowania

Wskaźniki zadłużenia

[tys. zł]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,0%	41,4%	-0,6 p.p.
Wskaźnik (dług plus zobowiązania pracownicze)/EBITDA	1,38	1,40	1,4%
Wskaźnik dług netto/EBITDA*	0,85	0,68	-20,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	72,5%	70,7%	-1,8 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	95,1%	103,1%	8 p.p.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	15,3%	10,9%	-4,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,7%	30,5%	3,8 p.p.

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31 grudnia 2015 r. spadł o 0,6 p.p. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 r. i wyniósł 41,4% - spadł udział kapitałów obcych w całkowitych źródłach finansowania Spółki.

Poziom zadłużenia Spółki nie stanowił na dzień 31 grudnia 2015 r. zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na podstawie średnio i długoterminowych prognoz analizowane są potrzeby finansowe Spółki, aby zapewnić płynność i poziom gotówki na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik dług plus zobowiązania pracownicze/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu do wyniku EBITDA na koniec IV kwartału 2015 r. wzrósł i wynosił 1,40. Porównując dane wg stanu na 31 grudnia 2015 r. wobec 31 grudnia 2014 r. nominalnie o mniej spadł wynik EBITDA (liczony krocząco za ostatnie 4 kwartały), aniżeli dług (łącznie ze zobowiązaniami pracowniczymi).

Wskaźnik dług netto/EBITDA

Wskaźnik opisujący stosunek długu netto (suma oprocentowanych zobowiązań krótko i długoterminowych minus gotówka i jej ekwiwalenty) do EBITDA spadł z 0,85 na 31 grudnia 2014 r. do 0,68 na 31 grudnia 2015. Wartość długu netto spadła o ok. 167 mln zł przy spadku EBITDA o ok. 63 mln zł (EBITDA liczona krocząco za ostatnie 4 kwartały).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na 31 grudnia 2015 r. zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 r. o 1,8 p.p. i wyniósł 70,7% - zobowiązania spadły o ok. 329 mln zł przy spadku kapitałów własnych o ok. 400 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi osiągnął poziom 103,1% (na 31 grudnia 2015 r.) wobec 95,1% (na 31 grudnia 2014 r.) - w analizowanym okresie wartość aktywów trwałych spadła nominalnie o większą wartość jak kapitały stałe (suma kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych bez rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia).

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

[dni]	31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,03	1,98	92,2%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,81	1,65	103,7%

W okresie objętym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wskaźniki płynności Spółki utrzymywały się na bezpiecznym poziomie - Spółka nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań. Wskaźniki płynności kalkulowane są w oparciu o zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia krótkoterminowe.

Cykle rotacji należności i zobowiązań

Cykle rotacji

Cykle rotacji

[tys. zł)		31.12.2014	31.12.2015	Zmiana
1. Cykl rotacji zapasów	<u>średni stan zapasów</u> koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	29	21	-27,6%
2. Cykl rotacji należności*	<u>średni stan należności</u> przychody ze sprzedaży	49	52	6,1%
3. Cykl rotacji zobowiązań**	<u>średni stan zobowiązań</u> koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	87	63	-27,6%
4. Cykl operacyjny	1+2	78	73	-6,4%
5. Cykl konwersji gotówki	4-3	-9	10	-

* Należności handlowe oraz pozostałe należności

** Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Cykl rotacji zapasów

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów na 31 grudnia 2015 r. spadł w stosunku do roku poprzedniego do 21 dni. Rok do roku nieznacznie spadł średni poziom zapasów przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych towarów, produktów i materiałów (za sprawą utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych).

Cykl rotacji należności

Cykl rotacji należności (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności”) wyniósł 52 dni (wg stanu na 31 grudnia 2015 r.) wobec 49 dni (wg stanu na 31 grudnia 2014 r.). Za wzrost wartości wskaźnika odpowiadają niższe przychody ze sprzedaży.

Cykl rotacji zobowiązań

Cykl rotacji zobowiązań (liczony na podstawie pozycji bilansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”) w okresie objętym informacjami finansowymi uległ skróceniu o 24 dni do 63 dni w stosunku do wartości na koniec 2014 r. W analizowanym okresie Spółka posiadała zbliżony średni poziom krótkoterminowych zobowiązań handlowych przy wyższych kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (za sprawą utworzonego odpisu).

Cykl operacyjny

Operacyjny cykl aktywów obrotowych (suma cyklu rotacji zapasów i należności handlowych) wyniósł w analizowanym okresie 73 dni wobec 78 dni wg stanu na 31 grudnia 2014 r. Średnio o 5 dni skrócił się okres upłynniania majątku obrotowego Spółki.

Cykl konwersji gotówki

Rezultatem opisanych powyżej tendencji było osiągnięcie cyklu konwersji gotówki wynoszącego na 31 grudnia 2015 r. 10 dni (wg stanu na 31 grudnia 2014 r. -9). Należy zaznaczyć, osiągnięcie dodatniej wartości wskaźnika odbyło się poprzez skrócenie cyklu rotacji zobowiązań (co jest konsekwencją utworzonego odpisu), a nie jest wynikiem pogorszenia sytuacji finansowej spółki. Cykl konwersji gotówki bez uwzględniania jednorazowego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (dotyczącego tylko kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów) wyniósłby - 8 dni.





Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2015 r. nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki. Zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe LW Bogdanka SA w roku obrotowym 2015 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach, zostały opisane w pozostałych punktach Sprawozdania.

Kapitały, fundusze oraz źródła kapitału

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał własny Spółki wynosił 2.105.890 tys. zł.

Kapitał własny [tys. zł]	
Akcje zwykłe	301 158
Pozostałe kapitały	1 757 070
W tym:	
Kapitał zapasowy	702 549
Pozostałe kapitały rezerwowe,	
w tym:	1 054 521
Kapitał rezerwowy	1 044 769
Kapitał z tyt. emisji Opcji Menedżerskich	9 752
Zyski zatrzymane	47 662
W tym:	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	66 023
Pozostałe kapitały – zyski zatrzymane z lat ubiegłych	263 917
Całkowity dochód netto	-282 278

Kapitał podstawowy na koniec 2015 r. wynosił 301.158 tys. zł.

Kapitał zapasowy:

W trakcie przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa kapitał zapasowy został ustalony na poziomie stanowiącym różnicę pomiędzy sumą funduszy: założycielskiego i przedsiębiorstwa a kapitałem zakładowym. W 2015 r. kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 153.894 tys. zł w wyniku podziału zysku netto za 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 702.549 tys. zł. Na 31 grudnia 2015 r. wysokość kapitału zapasowego stanowiła 33,4% kapitału własnego.

Pozostałe kapitały rezerwowe:

Na 31 grudnia 2015 r. pozostałe kapitały rezerwowe wynosiły 1.054.521 tys. zł. W 2015 r. zwiększyły się o 0,2%.

Fundusz Świadczeń Socjalnych:

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (dalej ZFŚS) tworzy się z corocznego odpisu podstawowego obciążającego koszty działalności Spółki. W 2014 r. stan funduszu socjalnego został zwiększony o 6.500 tys. zł z tytułu dodatkowego odpisu. Regulamin ZFŚS stanowi, że w przypadku sprzedaży Ośrodka Wypoczynkowego w Łazach, wysokość odpisu podstawowego na ZFŚS, w roku w którym wpłynie do ZFŚS kwota ceny netto z tytułu tej sprzedaży, zostanie pomniejszona o kwotę równą kwocie zwiększenia środków Funduszu z tytułu ceny sprzedaży w/w Ośrodka, przy czym wartość pomniejszenia odpisu podstawowego na ZFŚS nie może być wyższa niż kwota dodatkowego odpisu oraz innych dochodów z tytułu częściowej odpłatności pracowników na prowadzenie działalności socjalnej oraz odsetek od środków na rachunku bankowym z oprocentowania z tytułu pożyczek udzielonych z ZFŚS na cele mieszkaniowe. Jest to fundusz celowy tworzony i wykorzystywany zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. nr 70 poz. 335 z 1996 r. z późn. zm.) oraz regulaminem uchwalonym przez Zarząd. Stan funduszu w stosunku do 2014 r. zmniejszył się o 418,59 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 10.666,77 tys. zł.

Fundusz likwidacji zakładu górniczego:

Zgodnie z art. 26c ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. – Prawo geologiczne i górnicze (Dz.U. nr 228 poz. 1947 tekst jednolity z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Gospodarki z 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego (Dz. U. Nr 108 poz. 951), LW BOGDANKA gromadzi środki finansowe na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego na wyodrębnionym rachunku bankowym. Wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 90.871,66 tys. zł. Wzrost środków na rachunku bankowym jest wynikiem korekty opłaty dokonywanej z obligatoryjnych rocznych odpisów za 2014 rok w wysokości 79,25 tys. zł oraz odsetek bankowych od środków zgromadzonych na rachunku w wysokości – 1.960,16 tys. zł. Na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego tworzy się rezerwę ujętą w sprawozdaniu z wyniku oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zwiększenie pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które - jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W 2015 r. w związku z zaistnieniem przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia zmian wartości odzyskiwalnej posiadanych aktywów trwałych Spółki, Zarząd uznał, że konieczne jest przeprowadzenie testu na utratę wartości. W rezultacie przeprowadzonego testu ujęto odpis aktywów w wysokości 624.772 tys. zł. Więcej informacji w nocie 6.3 Sprawozdania Finansowego LW Bogdanka SA.

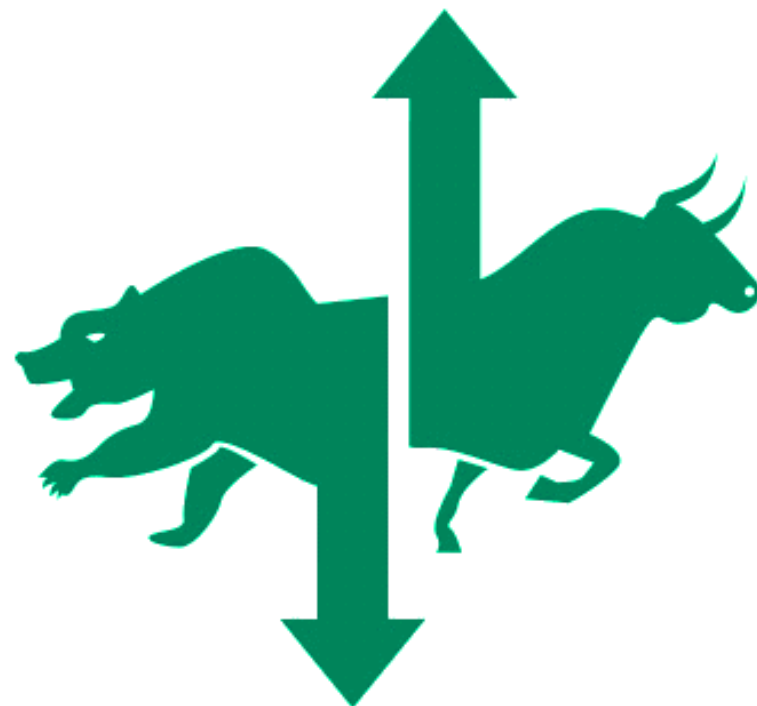
Poza powyższym, w 2015 r. nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki.

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

W 2015 r. nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.



4. Akcje i akcjonariat





Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170.067.950 zł (słownie: sto siedemdziesiąt milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 34.013.590 (słownie: trzydzieści cztery miliony trzystaście tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 5 zł (słownie: pięć złotych) każda.

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

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

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

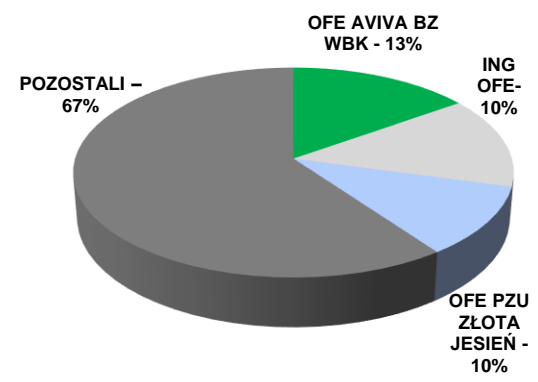
Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu LW Bogdanka SA na 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 21 marca 2016 r.

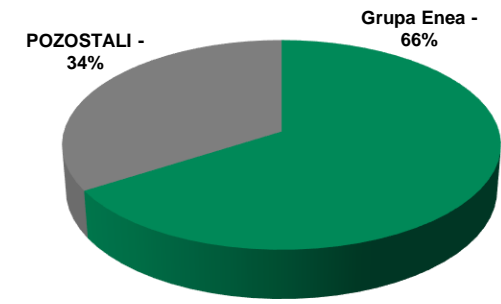
Akcjonariusz	Liczba akcji/ liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów
GK Enea	22 448 834	66,0%
Pozostali	11 564 756	34,0%
RAZEM	34 013 590	100,0%

Poniższe wykresy prezentują strukturę akcjonariuszy LW Bogdanka SA na 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 21 marca 2016 r.

Akcjonariat LW Bogdanka SA
wg stanu na 31 grudnia 2014 r.



Akcjonariat LW Bogdanka SA
wg stanu na 31 grudnia 2015 r. oraz na
dzień 21 marca 2016 r.



Akcje własne

LW Bogdanka SA oraz Spółki Zależne z GK LW Bogdanka nie nabywały w 2015 r. akcji własnych Spółki.

Zmiany w strukturze akcjonariatu do dnia sporządzenia sprawozdania

Spółka nie posiada informacji, aby od dnia publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2015 r. wystąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy Spółki.



Zmiany własnościowe w LW Bogdanka SA w 2015 r.

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

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

ZARZĄD					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 21 marca 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 29 października 2015 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w spółkach zależnych
Zbigniew Stopa	1 414	7 070	1 414	7 070	0
Piotr Janicki	0	0	-	-	0
Waldemar Bernaciak	536	2 680	536	2 680	0
Jakub Stęchły	0	0	-	-	0
RADA NADZORCZA					
Imię i nazwisko	Liczba akcji Spółki na dzień 21 marca 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 29 października 2015 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w spółkach zależnych
Szymon Jankowski	0	0	-	-	0
Magdalena Kaczmarek	0	0	-	-	0
Mirosław Kowalik	0	0	-	-	0
Przemysław Krasadomski	0	0	-	-	0
Wiesław Piosik	0	0	-	-	0
Michał Stopyra	0	0	0	0	0
RAZEM	Liczba akcji Spółki na dzień 21 marca 2016 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji Spółki na dzień 29 października 2015 r.	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba udziałów w spółkach zależnych
	1 950	9 750	1 950	9 750	0

*Wg oświadczeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Udziały w jednostkach powiązanych Spółki

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

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

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

4 lipca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LW Bogdanka SA w ramach wprowadzenia w Spółce programu Opcji Menadżerskich podjęło uchwałę nr 26 w sprawie emisji do 1.360.540 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.

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



DYWIDENDA

67

Polityka dywidendowa

Polityka dywidendowa

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

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

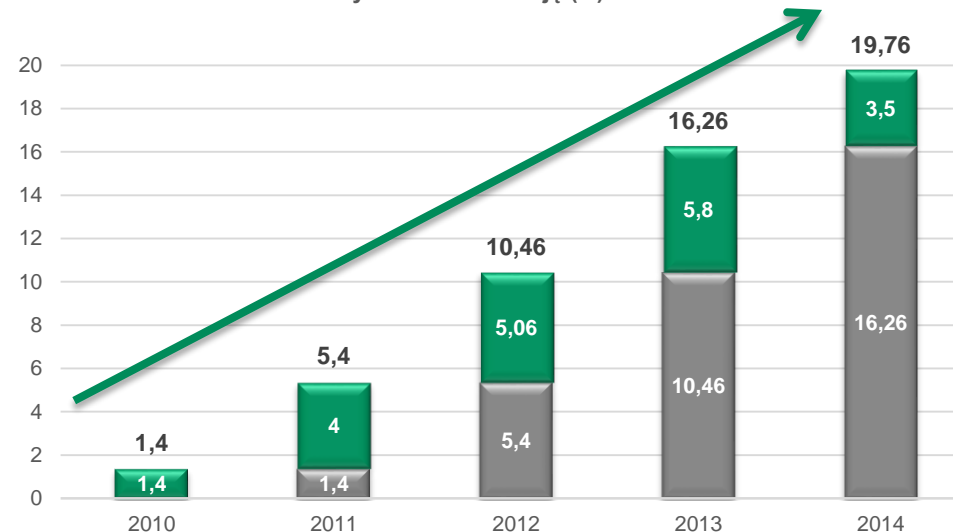
Na zmianę rekomendacji Zarządu w zakresie wymiaru wypłaty dywidendy może mieć wpływ zmiana założeń dotyczących:

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

jak również:

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

Skumulowana dywidenda na akcję (zł) za okres 2010 - 2014



Dywidenda wypłacona z zysku za lata 2009-2014 (dane nie zostały przekształcone)

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Jednostkowy zysk netto [mln zł]	192,1	227,4	219,0	287,0	326,5	272,9
Łączna dywidenda [mln zł]	-	47,6	136,1	172,1	197,3	119,0
Wartość dywidendy na akcję [zł]	-	1,40	4,00	5,06	5,80	3,50
Wartość zysku na akcję [zł]	5,65	6,69	6,44	8,44	9,60	8,02
Stopa wypłaty dywidendy	-	20,9%	62,1%	60,0%	60,4%	43,6%
Stopa dywidendy	-	1,35%	2,94%	4,02%	6,01%	10,54%

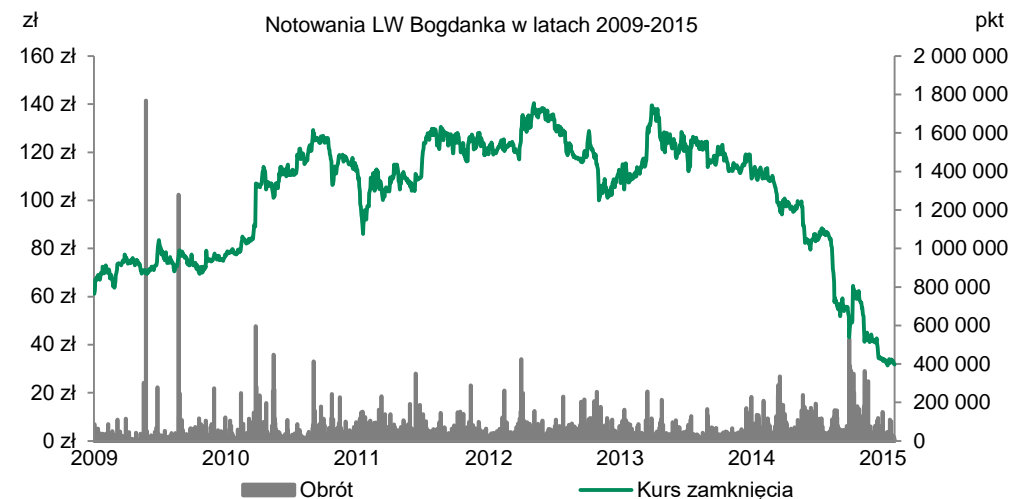
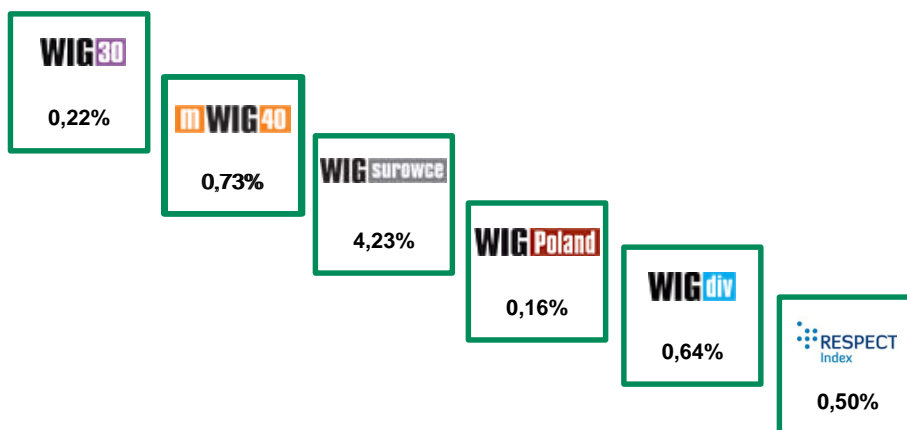


Notowania akcji LW Bogdanka SA na Giełdzie Papierów Wartościowych

LW Bogdanka SA zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 czerwca 2009 r. W 2015 r. Spółka wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

- WIG - obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- WIG20 – obejmuje 20 największych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, spółka 18 grudnia 2015 r. została usunięta z WIG20, spowodowane było to niedostateczną płynnością akcji w związku z przejęciem pakietu większościowego przez Enea SA
- WIG30 – obejmuje 30 największych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW
- mWIG40 - obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, spółka obecna w indeksie od 18 grudnia 2015
- WIG Surowce – tworzą spółki zakwalifikowane do sektora „surowce”
- WIG-Poland - w skład indeksu wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- WIGdiv – swoim portfelem obejmuje do 30 spółek, które w rankingu indeksów (sporządzanym na podstawie Uchwały Nr 871/2013 Zarządu Giełdy z późn. zm.) znalazły się na pozycji nie niższej niż 150 i charakteryzują się najwyższą stopą dywidendy na koniec listopada każdego roku oraz w ostatnich 5 latach obrotowych wypłaciły dywidendę co najmniej trzykrotnie
- Respect Index – Indeks Spółek odpowiedzialnych społecznie.

Udział akcji Spółki w indeksach na dzień 21 marca 2016 r.



Kluczowe dane dotyczące akcji:	2014	2015
Kurs maksymalny [zł]	128,50	100,85
Kurs minimalny [zł]	95,03	31,40
Kurs ostatni [zł]	96,46	33,21
Kurs średni [zł]	116,20	67,23
Kapitalizacja na koniec okresu [mln zł]	3 281	1 130
Wartość księgowa [mln zł]	2 505,47	2 105,89
C/Z [kapitalizacja giełdowa/zysk netto]	12,02	-4,06
C/WK [kapitalizacja giełdowa/wartość księgowa]	1,31	0,54
Stopa zwrotu na koniec okresu [%]	-24,60	-65,40
Stopa dywidendy [%]	6,01	10,54
Średnia wartość obrotów na sesję [tys. zł]	5 362,46	5 598,60
Średni wolumen na sesję	47 482	88 082
Średnia liczba transakcji na sesję	586	921
Ilość akcji w obrocie [szt.]	34 013 590	34 013 590

Relacje inwestorskie – jak działamy

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

LW Bogdanka SA przestrzega najlepszych praktyk rynkowych

Zostaliśmy wyróżnieni przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych certyfikatem „10 na 10 – spółka przyjazna inwestorom”

Uczestniczyliśmy w przygotowaniu kursów branżowych w ramach Akcjonariatu Obywatelskiego

Po raz 8 weszliśmy do Respect Index

Zakwalifikowaliśmy się do II etapu konkursu na Złotą Stronę Emitenta

Otrzymaliśmy Nagrodę Gospodarczą Prezydenta RP



W 2015 r. w ramach realizowanego programu relacji inwestorskich:

- Wzięliśmy udział w:
 - konferencji WallStreet zorganizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (SII)
 - konferencji Profesjonalny Inwestor - SII
 - kongresie Relacji Inwestorskich - SII
 - konferencji energetycznej EuroPOWER („Z energią w akcje”)
 - konferencji „Utilities, Mining & Industrials” - ING Securities
 - konferencji Polish Capital Market London 2015 r. – PKO BP
 - konferencji dla inwestorów instytucjonalnych w Zürs –Raiffeisen Centrobank
 - konferencji Energy & Mining Conference – UniCredit
 - inne konferencje i spotkania z inwestorami indywidualnymi i instytucjonalnymi w kraju oraz za granicą
- Byliśmy do dyspozycji inwestorów od wczesnych godzin porannych do późnych godzin wieczornych – rozmowy telefoniczne, wiadomości e-mail, spotkania bezpośrednie
- Co kwartał spotykaliśmy się z uczestnikami rynku kapitałowego w ramach konferencji wynikowych
- Co kwartał organizowaliśmy czaty inwestorskie dedykowane inwestorom indywidualnym
- Co kwartał organizowaliśmy telekonferencje dla inwestorów zagranicznych
- Dbaliśmy o to, aby w zakładce „Relacje inwestorskie” na stronie korporacyjnej LW Bogdanka SA prezentowane były najświeższe informacje
- Przy okazji każdego ważnego wydarzenia, na stronie internetowej zamieszczaliśmy dedykowaną prezentację inwestorską oraz najważniejsze dane finansowe i operacyjne w wygodnych do analizy formatach



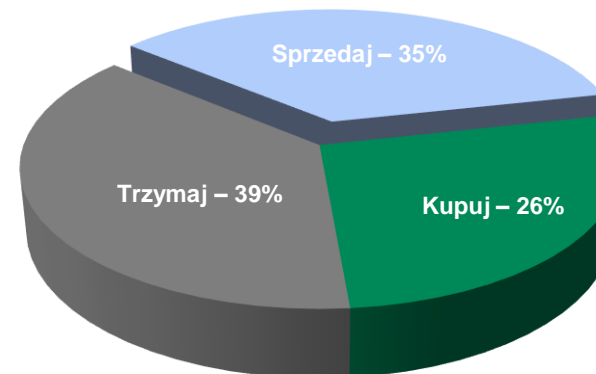
Rekomendacje analityków

Rekomendacje analityków wydane dla LW Bogdanka w 2015 r. :

Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
19 stycznia	DM BOŚ	Sprzedaj	91,10 zł	98,00 zł
26 stycznia	mBank	Kupuj	121,50 zł	99,00 zł
2 lutego	DM TRIGON	Kupuj	133,00 zł	96,80 zł
4 lutego	BZ WBK	Kupuj	130,00 zł	96,40 zł
5 lutego	Societe Generale	Kupuj	131,00 zł	96,70 zł
12 lutego	Raiffeisen CENTROBANK	Kupuj	119,00 zł	97,20 zł
26 lutego	Deutsche Bank	Sprzedaj	88,00 zł	98,24 zł
5 marca	Citi Research	Kupuj	103,00 zł	89,50 zł
5 marca	Erste Group Research	Trzymaj	88,70 zł	89,50 zł
5 marca	Societe Generale	Kupuj	104,00 zł	89,50 zł
9 marca	DM TRIGON	Sprzedaj	80,00 zł	88,94 zł
12 marca	Deutsche Bank	Trzymaj	83,00 zł	83,00 zł
19 marca	PEKAO Investment Banking	Trzymaj	86,00 zł	82,50 zł
31 marca	Deutsche Bank	Trzymaj	83,00 zł	83,60 zł
7 kwietnia	Raiffeisen CENTROBANK	Kupuj	109,00 zł	85,85 zł
15 kwietnia	BZ WBK	Trzymaj	86,30 zł	83,78 zł
24 kwietnia	J.P. Morgan Cazenove	Trzymaj	98,00 zł	86,55 zł
24 kwietnia	DM Trigon	Sprzedaj	80,00 zł	83,50 zł
30 kwietnia	PEKAO Investment Banking	Trzymaj	86,00 zł	88,40 zł
21 maja	Societe Generale	Trzymaj	92,00 zł	85,40 zł
29 maja	PKO BP	Trzymaj	90,00 zł	85,40 zł
11 czerwca	Deutsche Bank	Trzymaj	69,00 zł	69,85 zł
12 czerwca	DM Trigon	Sprzedaj	58,00 zł	66,00 zł
15 czerwca	Erste Group Research	Sprzedaj	44,10 zł	66,00 zł
15 czerwca	WOOD Research	Kupuj	75,00 zł	62,00 zł
16 czerwca	DM BOŚ	Sprzedaj	52,00 zł	59,40 zł
17 czerwca	Societe Generale	Trzymaj	64,00 zł	57,70 zł
6 lipca	PEKAO Investment Banking	Trzymaj	61,00 zł	57,20 zł
7 lipca	Deutsche Bank	Trzymaj	65,00 zł	54,00 zł
8 lipca	BESI Research	Sprzedaj	40,20 zł	55,97 zł
23 lipca	DM TRIGON	Sprzedaj	52,00 zł	55,35 zł
23 lipca	J.P. Morgan Cazenove	Trzymaj	59,00 zł	53,61 zł

W 2015 r. 26% analityków zalecało „KUPUJ”,
a 39% - „TRZYMAJ” akcje LW Bogdanka

Podział Rekomendacji wystawionych dla LW Bogdanka SA
od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.



Data wydania	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena w dniu wydania
24 sierpnia	BZ WBK	Sprzedaj	27,90 zł	53,13 zł
25 sierpnia	Societe Generale	Sprzedaj	35,00 zł	37,40 zł
25 sierpnia	BESI Research	Sprzedaj	23,87 zł	37,37 zł
26 sierpnia	IPOPEMA Securities	Kupuj	49,90 zł	35,20 zł
28 sierpnia	DM BDM SA	Kupuj	45,86 zł	37,80 zł
4 września	PKO BP	Trzymaj	46,90 zł	49,75 zł
16 września	Raiffeisen CENTROBANK	Trzymaj	66,40 zł	66,04 zł
25 września	Haitong Research	Sprzedaj	31,94 zł	62,30 zł
29 września	Deutsche Bank	Trzymaj	60,00 zł	61,94 zł
28 września	DM BOŚ	Sprzedaj	48,50 zł	59,94 zł
27 października	Societe Generale	Sprzedaj	47,40 zł	55,40 zł
30 października	Haitong Research	Sprzedaj	29,56 zł	47,70 zł
5 listopada	Citi Research	Kupuj	55,00 zł	42,20 zł
31 grudnia	ING	Trzymaj	34,00 zł	34,20 zł



5. Władze



Skład osobowy Zarządu

Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu

Pan Zbigniew Stopa jest absolwentem Wydziału Górniczego Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie w 1984 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera ze specjalnością Technika eksploatacji złóż. W 1997 r. ukończył podyplomowe studia w Głównym Instytucie Górnictwa w Katowicach w zakresie Zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Uczestniczył w wielu szkoleniach i kursach specjalistycznych (podstawy ekonomiki, zarządzanie zasobami ludzkimi, finanse dla menadżerów) oraz ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych JSSP. Cała kariera zawodowa Pana Zbigniewa Stopy jest związana z LW Bogdanka SA oraz jej poprzednikami. W latach 1984 – 1985 odbył staż pod ziemią, w latach 1985 – 1987 pracował na stanowisku nadgórnika pod ziemią. W lutym 1987 r. objął stanowisko Sztygara zmianowego pod ziemią, a pod koniec tego samego roku Sztygara oddziałowego pod ziemią. W latach 1991 – 2006 pełnił funkcję Nadsztygara górniczego pod ziemią. Od maja do grudnia 2006 r. pełnił funkcję Kierownika Działu Robót Górniczych pola Nadrybie. W dniu 15 grudnia 2006 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu – Dyrektora ds. Produkcji. 27 września 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Zbigniewowi Stopie funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu. Od 23.11.2012 r. Pan Zbigniew Stopa pełni funkcję Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.

Pan Zbigniew Stopa posiada kwalifikacje zatwierdzone przez Urząd Górniczy: Kierownik działu górniczego (1997 r.), Osoba wyższego dozoru ruchu (1991 r.) oraz w 2007 r. został powołany przez Prezesa Wyższego Urzędu Górniczego do Komisji Bezpieczeństwa Pracy w Górnictwie przy Wyższym Urzędzie Górniczym w Katowicach.



Piotr Janicki

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

Od 2013 odpowiadał za finanse w Enea Wytwarzanie sp. z o.o. W branży energetycznej pracuje od czternastu lat. Przez sześć lat pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora ds. Finansowych w Elektrociepłowni Białystok. W tym czasie zdobył doświadczenie w zarządzaniu spółką działającą w obszarze wytwarzania energii, ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania obszarem finansowym przedsiębiorstwa. Współuczestniczył w procesie głębokiej restrukturyzacji Elektrociepłowni Białystok SA, która doprowadziła do istotnej poprawy wskaźników efektywności ekonomicznej Spółki. 23 listopada 2015 r. został wybrany przez Radę Nadzorczą LW Bogdanka na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Ukończył studia magisterskie na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu w Białymstoku oraz Studia Podyplomowe w zakresie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie. W listopadzie 2015 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych.



Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki

Pan Waldemar Bernaciak jest absolwentem Wydziału Górniczego Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie w 1979 r. uzyskał tytuł magistra inżyniera górnika w zakresie: górnictwo i geologia, specjalność: Projektowanie i budowa zakładów górniczych. W 1999 r. ukończył studia podyplomowe w zakresie zarządzania i logistyki na University of Illinois at Urbana – Champaign. W 2001 r. ukończył Szkołę Controllingu w Katowicach. Uczestniczył ponadto w wielu szkoleniach specjalistycznych (m.in. z zakresu planowania górniczego i kierowania produkcją w kopalni węgla kamiennego na Politechnice Śląskiej, logistyki, gospodarki materiałowej w przedsiębiorstwie oraz optymalizacji zapasów). Ukończył także kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Od początku swojej kariery jest związany z branżą górniczą. W latach 1979 – 1997 zatrudniony w Kombinacie Budownictwa Górniczego „WSCHÓD” i jego następcach prawnych, gdzie pełnił funkcję od stażysty poprzez nadgórnika, sztygara zmianowego, sztygara oddziałowego, starszego specjalistę ds. górniczych i inżynierijno – budowlanych, do nadsztygara górniczego (zastępcy Kierownika robót górniczych). Od 1997 r., przez 10 lat pełnił funkcję Kierownika Działu Gospodarki Materiałami i Maszynami w LW Bogdanka SA, a w okresie luty – sierpień 2007 Kierownika Działu Logistyki. W sierpniu 2007 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu – Dyrektora ds. Rozbudowy Kopalni, Handlu i Logistyki. Następnie pełnił przez kilka miesięcy funkcję p.o. Prezesa Zarządu – dyrektora Naczelnego. W dniu 16 lutego 2008 r. powrócił na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu – Dyrektora ds. Rozbudowy Kopalni, Handlu i Logistyki. W październiku 2008 został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki i tę funkcję pełni do dzisiaj.



Jakub Stęchły

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Śląskiej w Gliwicach na kierunku: Automatyka i Robotyka, Elektronika i Telekomunikacja, Informatyka, a także studia magisterskie na Politechnice Mediolańskiej w zakresie Zarządzania, Ekonomii i Inżynierii Przemysłowej. Pan Jakub Stęchły ukończył również Studia Podyplomowe w zakresie budowy i wyceny wartości przedsiębiorstw na Wyższej Szkole Biznesu w Dąbrowie Górniczej. Uczestniczył również w wielu kursach i szkoleniach specjalistycznych.

Od marca 2015 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Enea Serwis sp. z o.o. Z branżą energetyczną związany jest od 2011 r. gdy podjął pracę w TAURON Polska Energia SA Następnie w marcu 2014 r. objął funkcję Kierownika Biura Controllingu Strategicznego w Enea SA w Poznaniu, gdzie odpowiadał m.in. za opracowywanie planów inwestycyjnych na poziomie Grupy Kapitałowej. W swojej pracy zawodowej brał udział i prowadził liczne przedsięwzięcia kluczowe zarówno z punktu widzenia prowadzonej Spółki jak i całej Grupy. W listopadzie 2015 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji LW Bogdanka SA.





Zmiany w składzie Zarządu

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

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA odwołała ze składu Zarządu LW Bogdanka SA:

- Zbigniewa Stopę - Prezesa Zarządu
- Waldemara Bernaciaka - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki
- Yves Marie Gerard Roger de Bazelaire de Boucheporn - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
- Krzysztofa Szlagę - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.

23 listopad 2015 r.

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powołała do składu Zarządu LW Bogdanka SA na IX kadencję:

- Zbigniewa Stopę - Prezesa Zarządu
- Waldemara Bernaciaka - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki
- Piotra Janickiego - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
- Jakuba Stęchłego - Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji.





Skład osobowy Rady Nadzorczej na 21 marca 2016 r.

Szymon Jankowski

Sekretarz Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 lutego 2016 r.

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

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

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

Przemysław Krasadomski

Członek Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 lutego 2016 r.

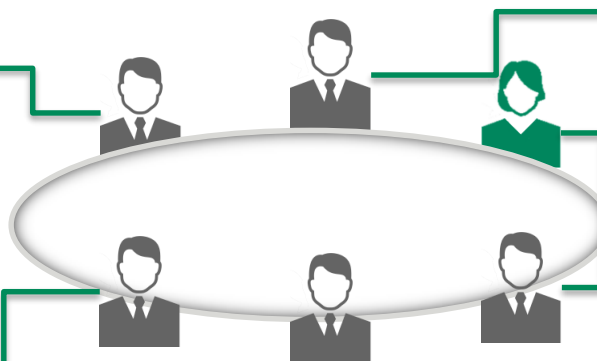
Jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, gdzie ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku Prawo. Odbił aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Poznaniu oraz uzyskał wpis na listę radców prawnych prowadzoną przez Radę OIRP w Poznaniu. W 2002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

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

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

**17% - niezależnych
członków w RN LWB**

17% - kobiet w RN LWB



Wiesław Piosik

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 lutego 2016 r.

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

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

Magdalena Kaczmarek

Członek Rady Nadzorczej

Data powołania: 16 listopada 2015 r.

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

Michał Stopyra

Członek Rady Nadzorczej

Data powołania: 18 czerwca 2015 r.

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

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

Mirosław Kowalik

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Data powołania: 23 lutego 2016 r.

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

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



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Data	Zdarzenie
18 czerwca 2015 r.	<p>W związku z upływem VIII kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA powołało do nowego składu Rady Nadzorczej na indywidualną, trzyletnią kadencję następujące osoby:</p> <ul style="list-style-type: none">• Witolda Daniłowicza• Eryka Karskiego• Stefana Kawalca• Raimondo Egginka• Roberta Bednarskiego• Dariusza Formelę• Tomasza Mośka• Michała Stopyrę.
16 listopada 2015 r.	<p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby:</p> <ul style="list-style-type: none">• Witolda Daniłowicza• Eryka Karskiego• Stefana Kawalca• Raimondo Egginka• Roberta Bednarskiego• Dariusza Formelę• Tomasza Mośka. <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie powołało następujące osoby:</p> <ul style="list-style-type: none">• Dalidę Gepfert• Pawła Orlofa• Magdalenę Kaczmarek• Bartosza Krystę• Krzysztofa Matana
8 grudnia 2015 r.	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka złożył Paweł Orlof.
14 stycznia 2016 r.	Rezygnację z pełnienia funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej LW Bogdanka złożyła Dalida Gepfert.
23 lutego 2016 r.	<p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało następujące osoby:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bartosza Krystę• Krzysztofa Matana <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Spółki powołało na indywidualną, trzyletnią kadencję czterech nowych członków:</p> <ul style="list-style-type: none">• Szymona Jankowskiego• Mirosława Kowalika• Przemysława Krasadomskiego• Wiesława Piosika





Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

Zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień władz jednostki dominującej

Szczegółowe informacje znajdują się w Rozdziale 6. Corporate Governance na str. 81-85.

Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania obecnych Członków Zarządu LW Bogdanka SA zostały wprowadzone na mocy uchwał Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA z 23 listopada 2015 r. Wszyscy Członkowie Zarządu zawarli ze Spółką Umowy o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie, o których mowa w art. 3 ust. 2 ustawy z 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz.U. Nr 26, poz. 306 ze zm.). Zawarte przez Spółkę Umowy o świadczenie usług oraz stanowiące załączniki do ww. umów - umowy o zakazie konkurencji przewidują, że:

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

istotnego naruszenia postanowień Statutu lub w/w Umowy wyrządzającego Spółce szkodę

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

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

Osoby zarządzające na własny koszt ubezpieczyły się od odpowiedzialności cywilnej mogącej powstać z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zarządzania. Członkom Zarządu, w zależności od zakładanych poziomów KPI może być przyznana premia roczna.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone zostało uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LW Bogdanka SA z 16 listopada 2015 r. jako jednokrotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2009 r. Ponadto wskazanym przedstawicielom Grupy Kapitałowej Enea w Radzie Nadzorczej Spółki przysługuje wynagrodzenie stałe miesięczne ryczałtowe w wysokości 1 złoty za każdy miesiąc pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, niezależnie od rodzaju pełnionej w niej funkcji.

Wysokość wynagrodzeń Zarząd

W 2015 r. łączne, wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu wynagrodzenie brutto wyniosło 4.589.101,69 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz z tytułu umowy o świadczenie usług:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Zbigniew Stopa	1.377.460,28 zł
Yves Marie Gerard Roger de Bazelaire de Boucheporn	1.064.387,39 zł
Krzysztof Szlaga	988.373,68 zł
Waldemar Bernaciak	1.058.880,34 zł
Piotr Janicki	50.000,00 zł
Jakub Stęchły	50.000,00 zł

W 2015 r. Członkowie Zarządu LW Bogdanka SA nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Spółkach Zależnych LW Bogdanka SA.

W 2015 r. wypłacone przez Spółkę prokurentom wynagrodzenie brutto wyniosło 1.604.621,37 zł. W ramach pełnienia swoich funkcji w Spółce prokurenci otrzymywali wynagrodzenie jedynie z tytułu umowy o pracę.

Rada Nadzorcza

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



Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w 16 listopada uchwałą nr 3 określiło zmianę zasad oraz wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki na 1 krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw w czwartym kwartale 2009 r., ponadto w związku z wewnętrznymi regulacjami GK Enea SA ustalono stałe miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 1,- zł za każdy miesiąc. Według oświadczeń złożonych Spółce 5 członków Rady Nadzorczej zrzekło się w całości wynagrodzenia za pełnienie funkcji w Radzie.

W 2015 r. łączne wynagrodzenie brutto wypłacone członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia swoich funkcji w Spółce wyniosło 811.610,08 zł, w tym:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie
Witold Daniłowicz	135.626,67 zł
Eryk Karski	116.056,67 zł
Stefan Kawalec	115.026,67 zł
Robert Bednarski	96.486,67 zł
Raimondo Eggink	90.966,67 zł
Tomasz Mosiek	96.486,67 zł
Dariusz Formela	77.946,67 zł
Michał Stopyra	83.013,39 zł

W 2015 r. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółek Zależnych.

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

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

Na 31 grudnia 2015 r. w ramach programu Opcji Menedżerskich przyznanych zostało 1.143.863 opcje. Dodatkowe 41.831 opcji zgodnie z Regulaminem Programu Rada Nadzorcza przyznała z puli rezerwowej, przyjętym w 2014 r. kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej.

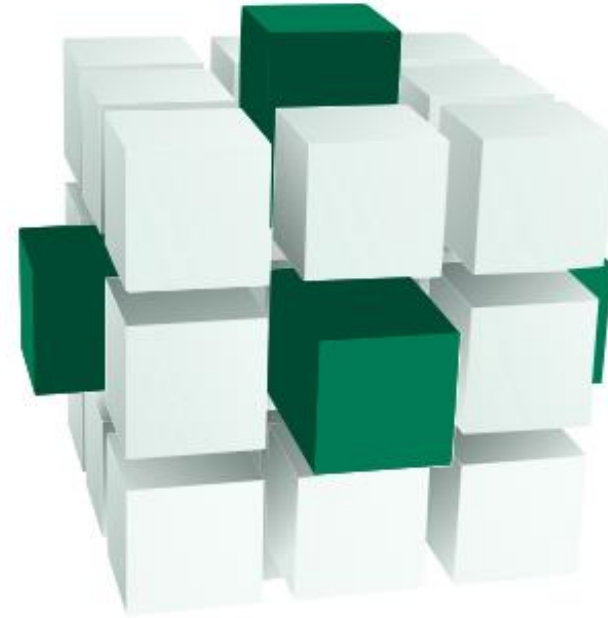
Całkowity koszt wyceny Programu Opcji Menedżerskich ujęty w kosztach Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 9.752 tys. zł, z czego 1.511 tys. zł zostało ujęte w sprawozdaniu z wyniku w roku 2015.

Rada Nadzorcza Spółki po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za 2015 r. stwierdzi, czy zostały zrealizowane założone cele, spełnione kryteria uprawniające do wykonania Opcji przez osoby objęte Programem Opcji Menedżerskich za rok 2015.

Informacja o przyznaniu prawa do wykonania Opcji Menedżerskich za 2015 r. zostanie przekazana w raporcie okresowym za pierwsze półrocze 2016 r.

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





6. Corporate governance



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

W 2015 r. LW Bogdanka SA stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „DPSN”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zasady ładu korporacyjnego zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 r. i zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2013 r. Od 2016 r. Spółka stosuje nowe DPSN stanowiące załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z 13 października 2015 r. DPSN dostępne są na stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - www.corp-gov.gpw.pl.

Zasady ładu korporacyjnego od których odstąpiono

Intencją Zarządu LW Bogdanka SA jest stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego. Z uwagi jednak na fakt, że część zasad może stwarzać konieczność poniesienia przez Spółkę nadmiernych obciążeń, które mogłyby przewyższać ewentualne korzyści wynikające z potrzeb rynku, Spółka odstąpiła w 2015 r. od stosowania części zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego wskazanych poniżej.

Udział kobiet i mężczyzn w organach LW Bogdanka SA

Cz. I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - pkt 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Komentarz:

W skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno kobiety, jak i mężczyźni. Jednak równomierny udział kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących LW Bogdanka SA nie jest aktualnie w pełni zachowany. Emitent informuje, iż wybór osób zarządzających i nadzorujących prowadzony jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami oraz jest dokonywany w oparciu o otrzymane od kandydatów dokumenty aplikacyjne.

Podstawowymi kryteriami stosowanymi przez Spółkę w zakresie zatrudniania osób zarządzających i nadzorujących jest dokładna analiza doświadczenia kandydatów, ich kompetencji, umiejętności oraz merytorycznego przygotowania każdego z nich. W opinii Spółki wskazane powyżej kryteria oceny kandydatów na stanowiska zarządzające i nadzorujące pozwalają dokonać wyboru odpowiednich kandydatów zapewniających kreatywność i innowacyjność oraz rozwój prowadzonej przez LW Bogdanka SA działalności.

Decyzje w zakresie składu Rady Nadzorczej Spółki należą do Walnego Zgromadzenia Spółki, w związku z tym Spółka może okresowo nie spełniać wymogów niniejszej rekomendacji. Wobec powyższego nie jest możliwe ustalenie, czy przedmiotowe odstępstwo od stosowania Dobrych Praktyk ma charakter trwały.

Organizacja e-walnego zgromadzenia Spółki

Cz. IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – pkt 10
„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Komentarz:

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

Obecnie Statut Spółki nie przewiduje udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie wyklucza możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad walnego zgromadzenia w przyszłości.



Niezależność członków Rady Nadzorczej

Cz. III. Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych – pkt 6

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Komentarz:

Wskutek zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, tj. odwołaniem Pana Roberta Bednarskiego, Pana Witolda Daniłowicza, Pana Raimondo Egginka, Pana Dariusza Formeli, Pana Eryka Karskiego, Pana Stefana Kawałca oraz Pana Tomasza Moška, którzy wraz z Panem Michałem Stopyrą byli niezależnymi członkami Rady Nadzorczej i powołaniem nowych członków do składu Rady, aktualnie jedynym członkiem Rady spełniającym wymogi niezależności opisane w zasadzie III.6 Dobrych Praktyk jest Pan Michał Stopyra.

Z uwagi na fakt, iż decyzje w zakresie składu Rady Nadzorczej Spółki należą do Walnego Zgromadzenia Spółki nie jest możliwe ustalenie, czy przedmiotowe odstępstwo od stosowania Dobrych Praktyk ma charakter trwały.



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

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w 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 SA wdrożono mechanizmy kontroli mające na celu realizację następujących celów kontrolnych:

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

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane

wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej.

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

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych w LW Bogdanka SA służy system informatyczny FINANSE, będący częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania INTEGRA. Stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu do systemów. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli, w ramach tzw. kontroli funkcjonalnej realizowanej przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za realizowane transakcje. Przed wprowadzeniem dokumentu do ewidencji pracownicy służb księgowych i finansowych dokonują kontroli ostatecznej. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje 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.

Spółka LW Bogdanka oraz jej spółki zależne Łęczyńska Energetyka oraz RG Bogdanka (począwszy od 1 stycznia LW Bogdanka SA) prowadzą księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Pozostałe jednostki zależne, sporządzając informacje finansowe na potrzeby konsolidacji, stosują te same zasady rachunkowości co Spółka LW Bogdanka. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w LW Bogdanka SA oraz współpracującym

z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem.

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

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego 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.



Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji LW Bogdanka SA

Akcjonariusz	29 października 2015	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK Nationale Nederlanden	5 157 502	15,2
(ING) Otwarty Fundusz Emerytalny	4 793 441	14,1
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 320 377	9,8
Pozostali	20 742 270	60,9
Razem	34 013 590	100,00



Zmiany w akcjonariacie po wezwaniu na akcje LW Bogdanka SA przez Enea SA

Akcjonariusz	21 marca 2016	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
GK Enea*	22 448 834	66,0
Pozostali	11 564 756	34,0
Razem	34 013 590	100,00

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

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Szczegółowy opis w zakresie struktury kapitału zakładowego, struktury akcjonariatu, zmian w jego strukturze w 2015 r. oraz potencjalnych zmian w jego strukturze został umieszczony w Rozdziale 4. Akcje i akcjonariat.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

LW Bogdanka SA nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Statut LW Bogdanka SA nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmiany w Statucie LW Bogdanka SA 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 19 lutego 2009 r. (Dz.U.09.33.259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nakładający obowiązek publicznego przekazania w formie raportu bieżącego informacji o zamierzonej lub dokonanej zmianie statutu.

Organy Spółki Zarząd

Powołanie członków Zarządu

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

Zgodnie ze Statutem LW Bogdanka SA Zarząd składa się z 3 do 7 członków, w tym Prezesa Zarządu i Zastępców Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

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

Odwołanie Członków Zarządu

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

Zarząd VIII i IX kadencji

Zarząd VIII do 23.11.2015 r.	
Zbigniew Stopa	Prezes Zarządu
Yves, Marie, Gerard, Roger de Bazelaire de Boucheporn	Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
Waldemar Bernaciak	Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki
Krzysztof Szlaga	Z-ca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji
Zarząd IX od 23.11.2015 r.	
Zbigniew Stopa	Prezes Zarządu
Piotr Janicki	Z-ca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych
Waldemar Bernaciak	Z-ca Prezesa ds. Handlu i Logistyki
Jakub Stęchły	Z-ca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji



Zbigniew STOPA – Prezes Zarządu

Zbigniew Stopa jest absolwentem Wydziału Górniczego Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, gdzie w 1984 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera ze specjalnością Technika eksploatacji złóż. W 1997 r. ukończył podyplomowe studia w Głównym Instytucie Górnictwa w Katowicach w zakresie Zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Uczestniczył w wielu szkoleniach i kursach specjalistycznych (podstawy ekonomiki, zarządzanie zasobami ludzkimi, finanse dla menadżerów) oraz ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych JSSP.

Cała kariera zawodowa Pana Zbigniewa Stopy jest związana z LW Bogdanka SA oraz jej poprzednikami. W latach 1984 – 1985 odbył staż pod ziemią, w latach 1985 – 1987 pracował na stanowisku nadgórnika pod ziemią. W lutym 1987 r. objął stanowisko Sztygara zmianowego pod ziemią, a pod koniec tego samego roku Sztygara oddziałowego pod ziemią. W latach 1991 – 2006 pełnił funkcję Nadsztygara górniczego pod ziemią. Od maja do grudnia 2006 r. pełnił funkcję Kierownika Działu Robót Górniczych pola Nadrybie. W dniu 15 grudnia 2006 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu – Dyrektora ds. Produkcji. 27 września 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Zbigniewowi Stopie funkcje pełniące obowiązki Prezesa Zarządu a od 23 listopada 2012 r. Pan Zbigniew Stopa pełni funkcję Prezesa Zarządu LW Bogdanka SA.

Pan Zbigniew Stopa posiada kwalifikacje zatwierdzone przez Urząd Górniczy: Kierownik działu górniczego (1997 r.), Osoba wyższego dozoru ruchu (1991 r.) oraz w 2007 r. został powołany

przez Prezesa Wyższego Urzędu Górniczego do Komisji Bezpieczeństwa Pracy w Górnictwie przy Wyższym Urzędzie Górniczym w Katowicach.

Piotr JANICKI - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych

Od 2013 r. odpowiadał za finanse w Enea Wytwarzanie sp. z o.o. W branży energetycznej pracuje od czternastu lat. Przez sześć lat pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora ds. Finansowych w Elektrociepłowni Białystok SA. W tym czasie zdobył doświadczenie w zarządzaniu spółką działającą w obszarze wytwarzania energii, ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania obszarem finansowym przedsiębiorstwa. Współuczestniczył w procesie głębokiej restrukturyzacji Elektrociepłowni Białystok, która doprowadziła do istotnej poprawy wskaźników efektywności ekonomicznej Spółki. 23 listopada 2015 r. został wybrany przez Radę Nadzorczą LW Bogdanka SA na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Ukończył studia magisterskie na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu w Białymstoku oraz Studia Podyplomowe w zakresie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości /Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Waldemar BERNACIAK - Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki

Waldemar Bernaciak jest absolwentem Wydziału Górniczego Akademii Górniczo - Hutniczej w Krakowie, gdzie w 1979 r. uzyskał tytuł magistra inżyniera górnika w zakresie: górnictwo i geologia, specjalność: Projektowanie i budowa zakładów górniczych. W 1999 r. ukończył studia podyplomowe w zakresie zarządzania i logistyki zakończone otrzymaniem dyplomu University of Illinois at Urbana – Champaign. W 2001 r. ukończył Szkołę Controllingu w Katowicach. Uczestniczył ponadto w wielu szkoleniach specjalistycznych (m.in. z zakresu planowania górniczego i kierowania produkcją w kopalni węgla kamiennego na Politechnice Śląskiej, logistyki, gospodarki materiałowej w przedsiębiorstwie oraz optymalizacji zapasów). Ukończył także kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.



Organy Spółki Zarząd

Od początku swojej kariery jest związany z branżą górniczą. W latach 1979 – 1997 zatrudniony był w Kombinacie Budownictwa Górniczego „WSCHÓD” i jego następcach prawnych, gdzie pełnił funkcję od stażysty poprzez nadgórnika, sztygara zmianowego, sztygara oddziałowego, starszego specjalistę ds. górniczych i inżynierino – budowlanych, do nadsztygara górniczego (zastępcy Kierownika robót górniczych). Od 1997 r., przez 10 lat pełnił funkcję Kierownika Działu Gospodarki Materiałami i Maszynami w LW Bogdanka SA, a w okresie luty – sierpień 2007 r. Kierownika Działu Logistyki. W sierpniu 2007 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu – Dyrektora ds. Rozbudowy Kopalni, Handlu i Logistyki. Następnie pełnił przez kilka miesięcy funkcję p.o. Prezesa Zarządu – dyrektora Naczelnego. 16 lutego 2008 r. powrócił na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu – Dyrektora ds. Rozbudowy Kopalni, Handlu i Logistyki. W październiku 2008 r. został powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki i tę funkcję pełni do dzisiaj.

Pan Waldemar Bernaciak posiada zatwierdzenia Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie: Osoba dozoru niższego górniczego, osoba dozoru średniego górniczego, osoba dozoru wyższego górniczego, osoba kierownictwa – kierownik robót górniczych.

Jakub STĘCHŁY – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Śląskiej w Gliwicach na kierunku: Automatyka i Robotyka, Elektronika i Telekomunikacja, Informatyka, a także studia magisterskie na Politechnice Mediolańskiej w zakresie Zarządzania, Ekonomii i Inżynierii Przemysłowej. Pan Jakub Stęchły ukończył również Studia Podyplomowe w zakresie budowy i wyceny wartości przedsiębiorstw na Wyższej Szkole Biznesu w Dąbrowie Górniczej. Uczestniczył również w wielu kursach i szkoleniach specjalistycznych.

Od marca 2015 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Enea Serwis sp. z o.o. Z branżą energetyczną związany jest od 2011 r. gdy podjął pracę w TAURON Polska Energia SA. Następnie w marcu 2014 r. objął funkcję Kierownika Biura Controllingu Strategicznego w Enea SA w Poznaniu, gdzie odpowiadał m.in. za opracowywanie planów inwestycyjnych na poziomie Grupy Kapitałowej. W swojej pracy zawodowej brał udział i prowadził

liczne przedsięwzięcia kluczowe zarówno z punktu widzenia prowadzonej Spółki jak i całej Grupy.

Opis działania i uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd LW Bogdanka SA 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, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.

Uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień innych organów Spółki, wymagają, w szczególności:

- Uchwalanie regulaminu Zarządu
- Uchwalanie regulaminu organizacyjnego Spółki
- Tworzenie i likwidacja oddziałów
- Powołanie prokurenta
- Zaciąganie kredytów i pożyczek
- Uchwalanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich
- Zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli
- Nabywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych)
- Zbywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych)
- Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady

Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia.

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

Zarząd LW Bogdanka SA 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.

Zadania i obowiązki członków Zarządu w 2015 r. Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Spółki: Prezes Zarządu (D):

- Sprawuje ogólne kierownictwo i koordynację prac Spółki oraz nadzór nad jednostkami organizacyjnymi powiązanymi kapitałowo ze Spółką poprzez wyznaczonych do Rad Nadzorczych przedstawicieli
- Reprezentuje Spółkę na zewnątrz
- Przewodniczy Zarządowi Spółki i kieruje jego pracami oraz nadzoruje wykonanie uchwał Zarządu
- Bezpośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez podległe mu komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
 - organizację przedsiębiorstwa
 - obsługę organów Spółki
 - prywatyzację, restrukturyzację Spółki
 - nadzór właścicielski i inwestycje kapitałowe
 - wewnętrzne przekształcenia strukturalne i własnościowe
 - przekazywanie informacji i raportów inwestorom, akcjonariuszom i instytucjom giełdowym



Organy Spółki Zarząd

- realizację strategii LW Bogdanka SA i długoletnich planów Spółki oraz wdrażanie zarządzania strategicznego i zarządzania projektami w Spółce
- zarządzanie projektami
- współpracę z mediami i politykę informacyjną
- archiwum zakładowe i kancelarię ogólną
- kontrolę wewnętrzną w Spółce
- sprawy obronne
- politykę kadrową, sprawy pracownicze i socjalne
- sprawy bezpieczeństwa, higieny pracy i szkolenia
- zamierzenia przyszłościowe związane z rozwojem i modernizacją produkcji w Spółce
- ochronę danych osobowych oraz informacji niejawnych
- kontrolę sprzedaży węgla handlowego i kontrolę jakości urobku węglowego oraz kontrolę pracy zakładu przeróbki węgla
- wykonywanie analiz chemiczno-fizycznych i badań środowiska pracy oraz opróbowanie jakości mialu węglowego zgromadzonego w magazynie
- zarządzanie ryzykami w Spółce
- etykę
- kontrolę jakości wyrobów ceramiki budowlanej
- Pośrednio nadzoruje wykonanie zadań przez komórki organizacyjne obejmujące swoim zakresem działania:
 - wydobywanie i produkcję węgla handlowego
 - utrzymanie i rozwój zdolności produkcyjnych
 - ochronę środowiska, zagospodarowanie kamienia i szkody górnice
 - planowanie gospodarki złożem
 - prowadzenie dokumentacji mierniczo-geologicznej i produkcyjnej
 - postęp techniczno-ekonomiczny
 - organizację i planowanie produkcji oraz rozwoju Kopalni
 - badania i wdrożenia

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

Prezes Zarządu prowadzi powierzone mu sprawy zgodnie z przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki, Regulaminem Organizacyjnym Spółki, uchwałami Zarządu,

ze starannością sumiennego kupca.

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych (DE)

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

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

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu i Logistyki (DH)

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

- sprzedaży i ekspedycji hurtowej węgla
- sprzedaży ceramiki budowlanej
- prowadzenia gospodarki magazynowej węgla
- analiz rynkowych
- transportu kolejowego

Zastępca Prezesa Zarządu ds. Zakupów i Inwestycji (DI)

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

- działalności inwestycyjnej, planowania nakładów inwestycyjnych, zakupu maszyn i remontów oraz utrzymania budynków i budowli,
- kosztorysowania i wyceny usług i zakupów,
- organizacji i realizacji przetargów oraz zawierania umów i ich rozliczania pod względem formalno – prawnym,
- utylizacji odpadów i recyklingu,
- prowadzenie materiałowej gospodarki magazynowej i Logistyki na powierzchni

Informacja o odbytych posiedzeniach Zarządu i podjętych uchwałach

W roku sprawozdawczym 2015 odbyło się 97 protokolowanych posiedzeń Zarządu VIII i IX kadencji, na których podjęto łącznie 1583 uchwał.

Decyzje podejmowane przez Zarząd w formie uchwał wynikały ze stosowanych przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu, zasad określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, konieczności podjęcia decyzji przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki oraz na wniosek poszczególnych członków Zarządu.

Informacja o ustanowionych i odwołanych prokurach

W 2015 r. Spółka nie udzieliła żadnej prokury.





Organy Spółki Rada Nadzorcza

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA reguluje Statut LW Bogdanka SA. Zgodnie ze Statutem LW Bogdanka SA Rada Nadzorcza składa się z członków w liczbie od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu). Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie na okres indywidualnej kadencji, która trwa trzy lata. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

Członek Rady Nadzorczej składa pisemną rezygnację z pełnionej funkcji na ręce członka Zarządu lub prokurenta. Członek Zarządu lub prokurent, który otrzymał taką rezygnację, obowiązany jest o tym fakcie niezwłocznie zawiadomić pozostałych członków Zarządu oraz Radę Nadzorczą.

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

Skład osobowy

Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powoływana jest na okres trzyletniej indywidualnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej Spółki powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następujących składach:

Skład Rady Nadzorczej do 18.06.2015 r.

Witold Daniłowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Stefan Kawalec	Z – ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	Sekretarz Rady Nadzorczej
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej
Eryk Karski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mosiek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od 18.06.2015 r. do 16.11.2015 r.

Witold Daniłowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Stefan Kawalec	Z – ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	Sekretarz Rady Nadzorczej
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej
Eryk Karski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mosiek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28.10.2015 r. Zarząd Spółki otrzymał od Pana Raimondo Egginka oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA ze skutkiem natychmiastowym.

Skład Rady Nadzorczej od 16.11.2015 r.

Dalida Gepfert	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Orlof	Z – ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Matan	Sekretarz Rady Nadzorczej
Magdalena Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Krysta	Członek Rady Nadzorczej
Michał Stopyra	Członek Rady Nadzorczej

9 grudnia 2015 r. Spółka otrzymała od Pana Pawła Orlofa oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 8 grudnia 2015 r.

14 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała od Pani Dalidy Gepfert oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na 14 stycznia 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej od 23.02.2016 r.

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

Opis działania

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, o ile jest ono sporządzane
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa powyżej
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki
- określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych (techniczno-ekonomicznych) oraz strategicznych planów wieloletnich
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki oraz ich zmian



Organy Spółki Rada Nadzorcza

- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo - finansowych Spółki oraz ich zmian
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki
- zatwierdzanie Regulaminu Audytu i Kontroli Wewnętrznej oraz jego zmian.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

- nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 250.000 euro w złotych
- nabycie, zbycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych, które nie zostało przewidziane w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli wartość pojedynczej lub większej liczby powiązanych transakcji przekracza równowartość 5.000.000 euro w złotych
- ustanowienie zabezpieczenia z tytułu jakiegokolwiek zobowiązania Spółki lub osoby trzeciej, jeżeli wartość pojedynczej lub większej liczby powiązanych transakcji przekracza równowartość 1.000.000 euro w złotych
- zawarcie umowy lub dokonanie przez Spółkę jakiejkolwiek czynności prawnej, innej niż wskazane w punktach 2) lub 3), która nie została przewidziana w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, gdzie łączna wartość świadczeń lub należności Spółki (w odniesieniu do jednej lub większej liczby powiązanych czynności prawnych i niezależnie od okresu, jakiego dotyczą) przekracza równowartość 10.000.000 euro w złotych, z wyłączeniem umów zawieranych w ramach podstawowej działalności Spółki
- zawarcie przez Spółkę umowy o wartości przekraczającej równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, której zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innej umowy niezwiązanej z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie

- zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym 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
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób
- zaciągnięcie zobowiązania z tytułu pożyczki, kredytu, papieru wartościowego lub podobnego, które nie zostało przewidziane w rocznym planie rzeczowo-finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, którego wartość (z wyłączeniem oprocentowania środków przyjętych pod tytułem zwrotnym) przewyższa równowartość 25.000.000 euro w złotych, z wyłączeniem emisji papierów wartościowych, o których mowa w § 52 ust. 3 pkt. 5 (Statutu Spółki)
- udzielenie przez Spółkę pożyczki, poręczenia, wystawienie weksla lub udzielenie innego zadłużenia
- udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą
- wyrażenie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów
- 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
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych podmiotów
- wyrażanie zgody na zwolnienie ze stanowiska osoby kierującej

w Spółce komórką organizacyjną odpowiedzialną za audyt lub kontrolę wewnętrzną.

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

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

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

Komitet Audytu

Komitet Audytu, jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy wspomagał w 2015 r. działania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, z których co najmniej jeden spełnia warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz jej grupy kapitałowej, a także współpraca z biegłymi rewidentami badającymi sprawozdania finansowe Spółki. W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem
- współpraca z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki, a także monitorowanie niezależności biegłego rewidenta oraz podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, oraz przedstawianie Radzie rekomendacji, co do wyboru biegłego rewidenta
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania, oraz
- przedstawianie Radzie informacji z prac Komitetu Audytu, wraz z ewentualnymi wnioskami, co do konieczności podjęcia określonych działań.



Organy Spółki Rada Nadzorcza

W 2015 r. działał **Komitet Audytu** w następujących składach:

Skład Komitetu Audytu do 16.11.2015 r.

Eryk Karski	Przewodniczący
Robert Bednarski	Członek
Raimondo Eggink	Członek
Tomasz Mosiek	Członek

W związku z powołaniem nowego składu Rady Nadzorczej z dniem 16 listopada 2015 r. na pierwszym posiedzeniu nowo wybranej Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA 23 listopada 2015 r. powołano nowy Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu od 23.11.2015 r.

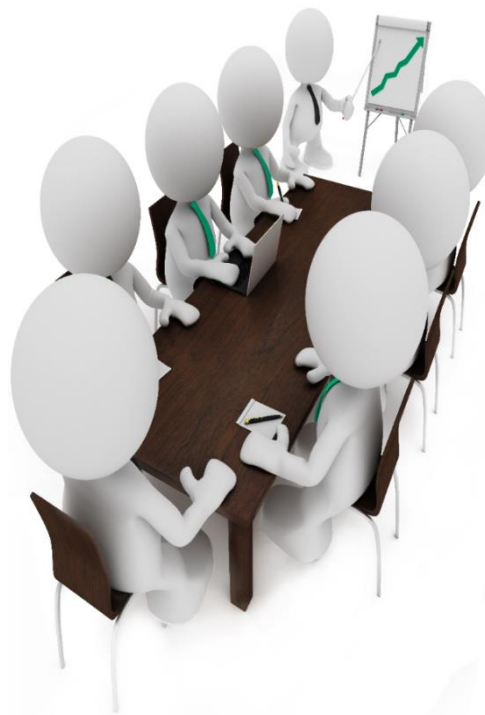
Dalida Gepfert	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek

14 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała od Pani Dalidy Gepfert oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki i Przewodniczącego Komitetu Audytu ze skutkiem na 14 stycznia 2016 r.

3 marca 2016 r. Rada Nadzorcza LW Bogdanka SA powołała na przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Przemysława Krasadomskiego.

Skład Komitetu Audytu od 03.03.2016 r.

Przemysław Krasadomski	Przewodniczący
Magdalena Kaczmarek	Członek
Michał Stopyra	Członek



Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń

Komitet ds. nominacji i wynagrodzeń dokonał oceny realizacji przez Zarząd celów ilościowych i jakościowych oraz celu solidarnościowego za 2014 r. w ramach MBO, przygotował również Karty Celów na 2015 r. Komitet przygotował rekomendacje dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru doradcy personalnego..

Skład Komitetu ds. nominacji i wynagrodzeń do 16.11.2015 r.

Stefan Kawalec	Przewodniczący
Raimondo Eggink	Członek
Michał Stopyra	Członek

Komitet ds. Strategii

Skład Komitetu ds. Strategii do 16.11.2015 r.

Dariusz Formela	Przewodniczący
Stefan Kawalec	Członek
Tomasz Mosiek	Członek

Komitet ds. Strategii dokonał oceny przygotowania aktualizacji strategii Spółki.



Walne Zgromadzenie

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przepisów k.s.h. oraz postanowień §44 Statutu Spółki.

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

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

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

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji

uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

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

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

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

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

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



Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

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



Walne Zgromadzenie, Dywidenda

Informacja o posiedzeniach Walnego Zgromadzenia odbytych w 2015 r.

W 2015 r. odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 18 czerwca 2015 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 18 czerwca 2015 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Rozpatrzenie Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
- Rozpatrzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka SA oraz Sprawozdania Zarządu z działalności GK LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
- Przedstawienie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014
- Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
- Podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:
 - zatwierdzenia Sprawozdania finansowego LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
 - zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
 - zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
 - zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności GK LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
 - udzielenia Członkom Zarządu LW Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014
 - zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej LW Bogdanka SA za rok obrotowy 2014
 - udzielenia Członkom Rady Nadzorczej

LW Bogdanka SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014

- podziału zysku netto za rok obrotowy 2014
- ustalenia dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy
- Podjęcie uchwał w sprawie zmian w statucie Spółki
- Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 15 października 2015 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 października 2015 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwał w sprawie zmian w Statucie Spółki
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 16 listopada 2015 r. – odbyte w siedzibie Spółki w Bogdance.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 16 listopada 2015 r.:

- Otwarcie Walnego Zgromadzenia
- Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał
- Przyjęcie porządku obrad
- Podjęcie uchwał w sprawie zmian w Statucie Spółki
- Wolne wnioski
- Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia

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

Polityka dywidendowa

Zarząd analizuje politykę dywidendową na kolejne lata biorąc pod uwagę lokalne i globalne trendy oraz warunki cenowe. Spółka jako kluczowe traktuje zabezpieczenie płynności i stabilności finansowej. Polityka dywidendowa na kolejne lata zostanie przyjęta i ogłoszona wraz ze Strategią działalności na kolejne lata.

Dywidenda za rok 2014

18 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LW Bogdanka SA w Bogdance, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 52 ust.1 pkt. 2 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z oceną Rady Nadzorczej postanowiło wypracowany przez Spółkę w roku 2014 zysk netto w wysokości 272.942.404,07 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa miliony dziewięćset czterdzieści dwa tysiące czterysta cztery złote 7/100) podzielić w następujący sposób:

- Kwotę 119.047.565,00 zł (sto dziewięćnaście milionów czterdzieści siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć złotych 00/100) przeznaczyć na dywidendę, tj. 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję
- Kwotę, tj. 153.894.839,07 zł (sto pięćdziesiąt trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych i siedem groszy), przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Powyższa propozycja była zgodna z ogłoszoną przez Spółkę polityką dywidendową na lata 2013-2015. Liczba akcji objętych dywidendą – 34 013 590 akcji. Jednocześnie Walne Zgromadzenie ustaliło Dzień dywidendy na 17 września 2015 r. oraz termin wypłaty dywidendy na 8 października 2015 r.



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

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

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

- Dążenie do wzrostu poziomu bezpieczeństwa zatrudnionych osób
- Zagwarantowanie bezpieczeństwa lokalnego otoczenia przyrodniczego
- Zapewnienie bezpieczeństwa i wspieranie rozwoju lokalnej społeczności
- Transparentne i odpowiedzialne praktyki zarządcze



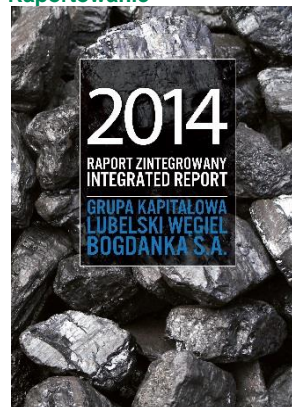
Działania LW Bogdanka SA z obszaru CSR wdrażane są zgodnie z rekomendacjami normy PN-ISO 26000, opracowanej przez Międzynarodową Organizację Standaryzacyjną (ang. International Organization for Standardization, ISO) w 2010 r., będącej przewodnikiem dla organizacji w zakresie stosowania

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

- ład organizacyjny
- prawa człowieka
- praktyki z zakresu pracy sesje dialogowe ze z organizacjami związkowymi

- środowisko
- uczciwe praktyki operacyjne
- zagadnienia konsumenckie
- zaangażowanie społeczne i rozwój społeczności lokalnej.

Raportowanie



W czerwcu 2015 r. LW Bogdanka SA zadebiutowała Raportem Zintegrowanym Grupy Kapitałowej za rok 2014 przygotowanym według najnowszych wytycznych raportowania GRI - G4. W raporcie uwzględniono również wskaźniki specyficzne dla branży wydobywczej. Raport, za 2014 objął wszystkie spółki zależne (MR Bogdanka sp. z o.o., RG Bogdanka sp. z o.o., EkoTrans sp. z o.o., Łęczyńska Energetyka sp. z o.o.) uwzględniając rezultaty finansowe oraz wpływ społeczny. Nad rzetelnością opracowania raportu i jego zgodnością z Wytycznymi czuwał zewnętrzny ekspert, który wspierał jego przygotowanie

Podejście zarządcze

- System Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ERM) oraz system IT Risk Manager – działanie systemu zarządzania ryzykiem LW Bogdanka SA opiera się o polityki i procedury takie jak: Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym w LW Bogdanka SA, Model zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce – procedury ERM, Rejestr ryzyk LW Bogdanka SA, Mapa ryzyk LW Bogdanka SA, Lista Ryzyk strategicznych LW Bogdanka SA oraz Programy działań minimalizujących ryzyka strategiczne Spółki
- Zintegrowany System Zarządzania – zarządzanie operacyjne w LW Bogdanka SA odbywa się w oparciu o system zintegrowany zgodny z normami: PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004. Dodatkowo system zarządzania bezpieczeństwem i higiena pracy jest zgodny

z normą brytyjską BS OHSAS 18001:2007.

Etyka jako element kultury organizacyjnej



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

Filozofii i Socjologii, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej Obowiązujący Kodeks Etyki, którego pierwotna wersja ukazała się 2011 r. podlega modyfikacjom i doskonaleniu, w odpowiedzi prowadzony stale monitoring sytuacji i działań w Spółce. W 2015 r. opracowano: „Kodeks Postępowania dla Dostawców LWB SA”; „Wytyczne w zakresie wnoszenia i rozwiązywania skarg i zażaleń związanych z nieprzestrzeganiem zasad w obowiązującym w spółce Kodeksie Etyki; informację na temat „Przestrzegania zasad etycznych w trakcie przesłuchań poszkodowanych i świadków przy opracowaniu protokołów powypadkowych” oraz przeszkolono 60 osób z obowiązujących w Spółce standardów etycznych. W sposób ciągły prowadzona jest kampania edukacyjno-informacyjna z wykorzystaniem m.in.: ekranów plazmowych, gazetki korporacyjnej „Bogdanka”, Intranetu, służąca ekspozycji i promocji wartości etycznych uznanych w LWB.

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Związki Zawodowe



W Spółce działają cztery organizacje związkowe. Na dzień 31 grudnia 2015 r. liczebność poszczególnych związków zawodowych była następująca:

- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność” – 1.127 członków/członkiń
- Związek Zawodowy Górników w Polsce - 1.544 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Kadra” - 271 członków/członkiń
- Związek Zawodowy „Przeróbka” - 270 członków/członkiń

Zatrudnienie w Spółce na 31 grudnia 2015 r. wynosiło 4.555 osób. Łącznie do organizacji związkowych należało 3.212 pracowników, co stanowi 70,52% ogółem zatrudnionych.

Wśród członków organizacji związkowych występują także pracownicy należący jednocześnie do kilku z tych organizacji – łącznie jest to 73 pracowników.

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

Dialog społeczny

W ramach prac monitorujących Strategię CSR prowadzona jest weryfikacja kluczowych grup interesariuszy oraz aktualnych i docelowych formy dialogu z nimi. W przypadku kluczowych grup kontakty są bardzo regularne, bezpośrednie, często

na najwyższym szczeblu i pozwalają na konsultowanie istotnych spraw na bieżąco.

W 2015 r. odbyły się 22 sesje dialogowe z organizacjami związkowymi dotyczące m.in. negocjacji płacowych; 23 spotkania Komisji Socjalnej – składającej się z przedstawicieli/przedstawielek pracodawcy oraz organizacji związkowych oraz 2 planowe posiedzenia „Zespołu Porozumiewawczego dla okresowej oceny wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię w granicach gminy Cyców, Ludwin i Puchaczów”, przy udziale Dyrektora Okręgowego Urzędu Górniczego w Lublinie, który jest jego przewodniczącym.

Spory zbiorowe

W dniach od 17 czerwca do 4 sierpnia 2015 r. trwał spór zbiorowy pomiędzy wszystkimi organizacjami związkowymi a Pracodawcą związany z rozbieżnością stanowisk w kwestii organizacji pracy, outsourcingu prac wykonywanych pod ziemią, ochrony miejsc pracy oraz polityki wypłat wynagrodzeń w Spółce w 2015 r. 22 lipca 2015 r. przeprowadzona była przez wszystkie organizacje związkowe działające na terenie Spółki pikiet protestacyjna, w trakcie której przekazana została Zarządowi Spółki petycja. Organizacje związkowe wnosili o ochronę miejsc pracy pracowników, kierowanie do outsourcingu tylko tych prac, które nie mogą być wykonane załogą własną oraz utrzymanie przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na poziomie wykonanym w 2014 r.

Zarząd Spółki przeprowadził spotkania (masówki) z załogą na wszystkich trzech polach wydobywczych, a 4 sierpnia strony doprowadziły do osiągnięcia kompromisu; dodatkowe zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, ograniczenie do wyłącznie uzasadnionych negatywną oceną pracy zwolnień pracowników, podjęcie działań racjonalizujących zlecanie prac podmiotom zewnętrznym oraz bieżąca realizacja średniej płacy na poziomie roku 2013, z uwzględnieniem ostatecznej decyzji stron porozumienia w kwestii poziomu wypłat przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia za 2015 r. na styczeń 2016 r., opartej na wstępnych wynikach Spółki za 2015 r. oraz poziom kontraktacji dostaw (wolumen, cena) na 2016 r.

Efektywność w zarządzaniu bezpieczeństwem w miejscu pracy

Kwestie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy (BHP) w LW Bogdanka SA stanowią element Zintegrowanego Systemu Zarządzania BHP, Jakością i Środowiskiem w LW Bogdanka SA.

W maju 2015 r. LW Bogdanka SA poddała się kontroli audytowej na zgodność z normami ISO. We wnioskach z tego badania zespół auditorów potwierdził, że organizacja utrzymuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami norm odniesienia. Organizacja zademonstrowała zdolność systemu do osiągnięcia celów w zdefiniowanym zakresie systemu.

Aktualnie w firmie wdraża się kilka dodatkowych (nadobowiązkowych) rozwiązań z zakresu BHP. W katalogu najistotniejszych należy wymienić: rozlokowanie na terenie kopalni telekardiografów do samodzielnego zapisu pomiaru pracy serca, dostępność defibrylatora oraz aparatów: Kazik” do poboru środków ochrony osobistej (ŚOS), organizacja wydarzeń tematycznych tzw. dni bezpieczeństwa.

TELEMEDYCYNĄ POLSKA

lider teleopieki kardiologicznej

Biuro Obsługi Klienta – 32 376 14 55
w dni powszednie w godz. 8.00 – 18.00
Kardiologia Centrum Monitoringu Kardiologicznego
ul. Chłopska 10, 20-031 Lublin
tel. 32 376 14 55 (całodobowa, nie wymagała rezerwacji)

Usługa Kardiotele polega na całodobowej /we wszystkie dni roku/ teleopiece kardiologicznej, wraz z możliwością wykonywania, przesyłania i konsultowania badań EKG z lekarzem specjalistą przez telefon. Wykonywane badania EKG są archiwizowane z możliwością wysłania do pacjenta.

Z Kardiotele możesz korzystać zawsze, gdy masz taką potrzebę, gdy czujesz się źle, a także profilaktycznie, aby na bieżąco kontrolować stan swojego serca.

Opłaty za połączenie telefoniczne obciążają linię telefoniczną /numer/, z której realizowane jest połączenie. Koszt połączenia komórkowego (GSM) zgodny z taryfą operatora. Koszty połączenia nie zawierają się w kwocie opłaty abonamentowej.

Przesłanie wyników badań - bezpłatnie przy transmisji mail-owej lub 1 PLN (słownie 1 złotych) za każdą kartkę + koszt przesyłki.

Aparat do wykonywania EKG znajduje się w Punkcie Wydawania Przyrządów Pomiarowych /lampownia/ na poszczególnych polach.



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

W sierpniu 2015 r. odbyły się Dni Bezpieczeństwa. Podczas 3 dniowej sesji szkoleniowo-konsultacyjnej, pracownicy Spółki mieli okazję zapoznać się z zagadnieniami tj.: prawidłowe stosowanie oraz konserwacja ochrony słuchu, głowy i wzroku połączone z elementami budowania świadomości zagrożeń czy ochrona słuchu i poprawa komunikacji w środowisku pracy o dużym hałasie poprzez z zastosowaniem ochronników słuchu z zestawem komunikacji bezprzewodowej. Ponadto, podczas Dni Bezpieczeństwa został przeprowadzony wśród pracowników test wiedzy o BHP, który jest I etapem konkursu „Chroń Swój Świat”.

Kopalnia blisko natury

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



Lubelski Węgiel Bogdanka SA we współpracy Ogólnopolskim Towarzystwem Ochrony Ptaków (OTOP) otworzył nową ścieżkę edukacyjną „Nadrybie”. Wytyczono ją wokół Zalewu Nadrybskiego – sztucznego zbiornika, który powstał w wyniku prowadzonych tam robót górniczych. Ścieżka „Nadrybie” położona jest w obrębie Parku Krajobrazowego Pojezierza Łęczyńskiego, na szczególnie cennym przyrodniczo terenie chronionym dzięki sieci Natura 2000.

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

Towarzystwa Ochrony Ptaków.

W ramach przygotowania ścieżki wytyczony szlak, na którym znajdują się tablice edukacyjne przeprowadzono inwentaryzację fauny i flory oraz wydano Przewodnik umożliwiający jej samodzielne zwiedzanie. W tworzenie ścieżki, poza OTOP zaangażowany był również Urząd Gminy w Puchaczowie, Starostwo Powiatowe w Łęcznej, Wojewódzki Urząd Melioracji i Urządzeń Wodnych, które przekazał grunt pod ścieżkę oraz Szkoła Podstawowa w Nadrybku im. Jana i Kazimierza Bogdanowiczów.

Relacje ze społecznością lokalną

Od początku swojego istnienia LW Bogdanka SA wspiera swoją lokalną społeczność, w tym szereg lokalnych inicjatyw społecznych, których celem jest rozwój sfery kulturalnej, naukowej, oświatowej, zdrowotnej, budowy infrastruktury gminnej oraz zabezpieczenie innych potrzeb lokalnej społeczności. Spółka jest także sponsorem działalności sportowej oraz kulturalnej. W 2015 r. LW Bogdanka SA udzielił 100 darowizn pieniężnych i rzeczowych na łączną kwotę 234.766,14 zł.

Międzysektorowe Porozumienie dla życia i zdrowia – Lubelski Węgiel Bogdanka SA, Fundacja „Solidarni Górnicy” oraz Regionalne Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Lublinie (RCKiK) w czerwcu 2015 r. podpisały trójstronne Porozumienie dedykowane promocji honorowego krwiodawstwa, krwiolecznictwa oraz rejestru do banku dawców i dawczyń szpiku.



Tradycje krwiodawcze w LWB liczą sobie już ponad trzydzieści lat m.in. dzięki funkcjonowaniu na kopalni Honorowego Klubu Dawców Krwi PCK im. Z. Goli i spontanicznym odruchom solidarności naszych pracowników i pracowników z osobami potrzebującymi krwi.

Celem Porozumienia jest realizacja programu edukacyjno-wolontariackiego, polegającego na włączeniu się kadry pracowniczej Spółki i społeczności lokalnej w akcje krwiodawcze oraz „szpikowe”. To pierwsza tego rodzaju inicjatywa w regionie, łącząca wysiłki sektora publicznego, biznesowego i pozarządowego, dla wsparcia szlachetnej idei krwiodawstwa, krwiolecznictwa i szpiku. W tym czasie zorganizowano 4 akcje

szpikowo-krwiodawcze na terenie kopalni oraz w okolicznych gminach, dzień otwarty Krwiodawstwa oraz na bieżąco dystrybuowano materiały informacyjno-edukacyjne.

Fundacja „Solidarni Górnicy”



Działająca od końca 2013 r. Fundacja „Solidarni Górnicy” powstała z myślą o niesieniu pomocy byłym i aktualnym pracownikom/ pracownikom kopalni, a także pracownikom/pracownikom pracującym na terenie kopalni oraz ich rodzinom, poszkodowanym wypadkami, czy też znajdującymi się w trudnej sytuacji życiowej.

Do tej pory Fundacja finansowała operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację, finansowała lub współfinansowała zakup urządzeń i sprzętu medycznego (wózek inwalidzki, aparatura do badania wibracji, defibrylator, podnośnik dla osoby z niepełnosprawnością, windę inwalidzką, itp.) oraz dostosowanie infrastruktury (np. obiekty sanitarne, obiekty likwidujące bariery architektoniczne) dla potrzeb osób dotkniętych niepełnosprawnością. Przydzieliła również 2 stypendia za wysokie wyniki w nauce, a także na pomoc osobom ubogim (wyjazdy na wypoczynek, dożywianie, pomoc finansowa, itp.). Łącznie w różnych formach przyznano pomoc 28 osobom bądź instytucjom. Z tego:

- na operacje, zabiegi, leczenie i rehabilitację – ok. 44%
- na zakup urządzeń i sprzęt medyczny – ok. 36%
- dostosowanie infrastruktury dla potrzeb niepełnosprawnych - ok. 11%
- pomoc ubogim (wyjazdy na wypoczynek, dożywianie, pomoc finansowa) – ok. 7 %
- stypendia za wysokie wyniki w nauce – ok. 2%



Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Wolontariat pracowniczy



Edukacja w C-Strefie – na terenie kopalni powstała specjalna strefa edukacyjna, w której organizujemy specjalne zajęcia i oprowadzanie po ekspozycji, podczas którego przekazujemy informacje na temat tradycji, zwyczajów górniczych oraz charakterystyki pracy w kopalni.

Pozytywnie nakręcenie – akcja prowadzona w sposób ciągły polegająca na zbiorze nakrętek dla dzieci i młodzieży Lubelskiego Hospicjum im. Małego Księcia w Lublinie. W ciągu 6 miesięcy zebrano kilkaset kilogramów plastikowych zakrętek.



Wakacyjna zbiórka żywności dla podopiecznych Fundacji Szczęśliwe Dzieciństwo (FSD). Zebrana żywność została przeznaczona na przygotowanie posiłków dla dzieci i młodzieży uczestniczących w obozach wakacyjnych FSD.



Szlachetna Paczka – w 2015 r. była to wyjątkowa akcja, gdyż na poszczególnych oddziałach kopalni zorganizowano kilka oddolnych inicjatyw, skutkujących dotarciem z pomocą do większej liczby rodzin. „Chcemy bardzo serdecznie podziękować wszystkim, którzy włączyli się do przygotowania paczki. Jesteście bardzo dobrzy i Wasze zaangażowanie w przygotowanie dla nas prezentu, paczki przerosło nasze oczekiwania. Dziękujemy Wam z całego serca”.

Gorączka Żłota – projekt polega na „pozbywaniu się” zalegających w portfelu monet o niskich nominałach 1 gr, 2 gr, i 5 gr. Udział w akcji jest inicjatywą kopalnianego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK im. Z. Goli. W pierwszym tygodniu jej trwania zgromadzono aż 32 kg „groszówek”. Z pozyskanych środków zostaną sfinansowane wyjazdy wakacyjne, pobyty w świetlicach czy zakup przyborów szkolnych, dla podopiecznych lubelskiego Oddziału PCK. Akcja potrwa do 15 czerwca 2016 r.



Nagrody i wyróżnienia



I miejsce w tzw. małym rankingu firm społecznie odpowiedzialnych

Zakwalifikowanie 8 dobrych praktyk do raportu „Odpowiedzialny Biznes w Polsce. Dobre Praktyki”



Nagroda „Zielony Laur” za realizację przedsięwzięć ograniczających wpływ kopalni na środowisko

Nagroda Gospodarcza Prezydenta RP



Wejście do IX Edycji Respect Index

Współpraca Spółki ze stroną społeczną

Członkostwo w organizacjach i udział w inicjatywach branżowych

Zespół ds. Monitorowania trendów CSR przy Ministerstwie Gospodarki



EURACOAL (The European Association for Coal and Lignite)



Wizja Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu 2050 (Wizja 2050)



Szkoła Eksploatacji Podziemnej

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



HUGE 2: „Produkcja wodoru w drodze podziemnego zgazowania węgla w Europie – aspekty dotyczące środowiska i bezpieczeństwa” (międzynarodowe konsorcjum pod przewodnictwem Głównego Instytutu Górnicztwa w Katowicach)



Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie

LW Bogdanka - Spółka Przyjazna Inwestorom



LW Bogdanka: PN-EN ISO 9001:2009, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004, BS OHSAS 18001:2007; Łęczyńska Energetyka: PN EN ISO 9001:2008 i PN EN ISO 14001:2005

Uczestnictwo w projekcie „Analiza ESG spółek w Polsce” w zakresie ujawniania przez spółki giełdowe danych pozafinansowych (ESG)

Projekt „Analiza ESG spółek w Polsce” organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, GES oraz Crido Business Consulting pozwala polskim emitentom sprawdzić jak są oceniani w kontekście ujawniania danych pozafinansowych (ESG). Dotyczą one ochrony środowiska, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Badanie umożliwia też porównanie w stosunku do swojej branży.

LW Bogdanka SA w 2015 r. wzięła udział w projekcie po raz kolejny. Kolejny raz została wyróżniona w tym rankingu za wysoki poziom i przejrzystość komunikacji danych pozafinansowych. Badanie „Analiza ESG spółek w Polsce” obejmowało wszystkie spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (w tym rynek NewConnect).



Podsumowanie

Projekt „Monitoring społecznej odpowiedzialności największych polskich przedsiębiorstw”. W badaniu przeanalizowano informacje dotyczące wybranych aspektów społecznej odpowiedzialności biznesu (12 wskaźników) 227 strategicznych spółek w Polsce. W Przypadku LW Bogdanka SA aż 11 z 12 wskaźników zostało pozytywnie zweryfikowanych. (<http://www.centrumcsr.pl/screening-tabela/>).



Słowniczek pojęć



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



<u>LW Bogdanka SA w liczbach</u>	2	<u>3. Sytuacja finansowa</u>	49-63
<u>List Prezesa Zarządu</u>	3	<u>Produkcja, sprzedaż, zapasy węgla</u>	50
<u>1. Podsumowanie operacyjne</u>	4-7	<u>Przychody ze sprzedaży i główni odbiorcy</u>	51-52
<u>Wybrane dane finansowe oraz kluczowe dane operacyjne</u>	5	<u>Koszty</u>	52-54
<u>Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.</u>	6-7	<u>Rezerwy</u>	55
<u>2. Organizacja i działalność LW Bogdanka SA</u>	8-48	<u>Wybrane dane finansowe</u>	56-57
<u>Struktura Grupy</u>	9	<u>Wpływ zdarzenia jednorazowego na wynik finansowy</u>	58
<u>Nazwa (firma) i siedziba</u>	10	<u>Bilans i przepływy pieniężne</u>	59-60
<u>Działalność LW Bogdanka SA</u>	11-12	<u>Wskaźniki ekonomiczne</u>	61-63
<u>Potencjał produkcyjny LW Bogdanka SA</u>	13	<u>4. Akcje i akcjonariat</u>	64-70
<u>Wizja, Misja i pozycja rynkowa LW Bogdanka SA</u>	14	<u>Struktura kapitału zakładowego i akcjonariat</u>	65
<u>Strategia rozwoju LW Bogdanka SA</u>	15	<u>Zmiany własnościowe w LW Bogdanka SA w 2015 r.</u>	66
<u>Działania inwestycyjne</u>	16-18	<u>Polityka dywidendowa</u>	67
<u>Koncesje</u>	19	<u>Notowania akcji LW Bogdanka SA na GPW</u>	68
<u>Informacje o umowach znaczących</u>	20	<u>Relacje inwestorskie</u>	69
<u>Zawarte umowy</u>	21-23	<u>Rekomendacje analityków</u>	70
<u>Otoczenie biznesowe – rynek międzynarodowy</u>	24	<u>5. Władze</u>	71-77
<u>Otoczenie biznesowe – rynek krajowy</u>	25-28	<u>Zarząd</u>	72-73
<u>Zarządzanie ryzykiem i BHP</u>	29-38	<u>Rada Nadzorcza</u>	74-75
<u>Środowisko naturalne</u>	39-40	<u>Zasady powoływania, wynagradzania oraz wysokość wynagrodzeń</u>	76-77
<u>Zatrudnienie</u>	41-42	<u>6. Corporate governance</u>	78-94
<u>Przeciętne miesięczne wynagrodzenie</u>	43	<u>Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</u>	79-89
<u>Działania marketingowe realizowane przez LW Bogdanka SA w 2015 r.</u>	44-45	<u>CSR</u>	90-94
<u>Postępowania sądowe</u>	46-47	<u>Słowniczek pojęć</u>	95-99
<u>Pozostałe informacje</u>	48		



PODPISY ZARZĄDU

98

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu

Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Handlu i Logistyki

Piotr Janicki

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno - Finansowych

Jakub Stęchły

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji

Bogdanka, dnia 17 marca 2016 r.



Dziękujemy